

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И МОДЕЛИРОВАНИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ
ПРОЦЕССОВ

**ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ ПИЩЕВОЙ
ПРОМЫШЛЕННОСТИ И НАПРАВЛЕНИЯ ЕЕ ПОВЫШЕНИЯ**

Выпускная квалификационная работа
обучающейся по направлению подготовки
38.04.01 Экономика, программа «Экономика предпринимательства»
очной формы обучения группы 06001518
Петрушиной Екатерины Борисовны

Научный руководитель
к.э.н., доц. Мочалова Я.В.

Рецензент
к.э.н., доцент кафедры
финансов и таможенных
доходов АНО ВО
«Белгородский университет
кооперации, экономики и
права»
Гюнтер И.Н.

БЕЛГОРОД 2017

ВВЕДЕНИЕ

Уход общества от системы плановой экономики и вступление в рыночные отношения коренным образом изменили условия функционирования предприятий. Предприятия, для того чтобы выжить, должны проявить инициативу, предприимчивость и бережливость с тем, чтобы повысить эффективность производства. В противном случае они могут оказаться на грани банкротства.

Преодоление кризисной ситуации в России, рыночная экономика и новые формы хозяйствования ставят ранее не возникавшие проблемы, одной из которых на сегодня является обеспечение экономической стабильности развития. Чтобы обеспечить выживание предприятия в условиях рынка, управленческому персоналу требуется оценивать возможные и целесообразные темпы его развития с позиции финансового обеспечения, выявлять доступные источники средств, способствуя тем самым устойчивому положению и развитию хозяйствующих субъектов.

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что точность анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия позволяет установить насколько рационально предприятие управляет собственными и заемными средствами, а также может ли оно своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам за счет текущих активов перед контрагентами.

Финансовая устойчивость является основным показателем успешной экономической деятельности, базой принятия решений по развитию и совершенствованию функционирования предприятия. Она также важна для экономических партнеров, сотрудничающих с данным хозяйствующим субъектом, поэтому обеспечение финансовой устойчивости является важнейшей задачей финансовых служб и администрации предприятия, условием успешности его внутренних и внешних взаимодействий.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность

зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый план успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и, как следствие, ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликты с государством и обществом, так как выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату - рабочим и служащим, дивиденды - акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Цель магистерской диссертации – раскрыть основные аспекты анализа финансовой устойчивости на уровне предприятия и разработать рекомендации по её совершенствованию для ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К».

Поставленная цель предопределила необходимость решения следующих задач:

- изучить теоретические аспекты управления финансовой устойчивости предприятий пищевой промышленности и определить экономическую сущность базовых понятий;
- рассмотреть методику анализа финансовой устойчивости и платежеспособности с помощью абсолютных и относительных показателей;

- провести организационно-экономическую характеристику ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К;
- провести экономический анализ деятельности предприятия, сделать вывод о нынешнем финансовом состоянии предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К»;
- провести оценку финансовой устойчивости на предприятии ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К».
- разработать мероприятия, направленные на достижение финансовой стабильности предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К».

Объектом исследования является предприятие ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К».

Предметом исследования является условия повышения финансовой устойчивости ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К».

Научная новизна заключается в выработке реалистичных подходов в области управления структуры капитала, повышения финансовой устойчивости на ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К». Практическая значимость исследования обусловлена разработкой практических рекомендаций в сфере повышения эффективности управления структурой капитал предприятия, его финансового благополучия и возможностью использования приведенного материала в теоретических разработках и практической деятельности.

При написании работы информационной базой исследования послужили данные статистической, финансовой и бухгалтерской отчетности изучаемого предприятия, была использована специальная и научная литература преимущественно отечественных авторов, экономическая литература, материалы периодической печати, материалы по проблематике исследования, учебные пособия, монографии и статьи ведущих отечественных специалистов, опубликованные в периодической печати.

Диссертация имеет традиционную для данного вида работ структуру: введение, три главы, заключение, список использованной литературы, приложения.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЙ ПИЩЕВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

1.1. Понятие и сущность финансовой стабильности предприятия

В пищевой и перерабатывающей промышленности, также как и в целом в народном хозяйстве, происходят глубокие социально-экономические и технологические преобразования. Складывается новый механизм функционирования производства, при котором возрастает ответственность предприятий и исполнителей за количественные и качественные результаты работы.

Пищевая промышленность — отрасль легкой промышленности, совокупность производств пищевых продуктов в готовом виде или в виде полуфабрикатов. Часть отраслей пищевой промышленности тяготеет к сырьевым районам, другая часть — к районам потребления.

Предприятия пищевой промышленности представляют собой сложную социально-экономическую и технологическую системы, тесно связанную с производителями растениеводческой и животноводческой продукции, а также с другими системами (реализацией продуктов питания, материально-техническое обеспечение и др.), строгое соблюдение особенностей и закономерностей функционирования всех внутренних и внешних составляющих является решающим условием их динамического развития.

Сегодня проблема стабильного развития предприятий пищевой промышленности совместно с производителями продукции народного потребления связана с экономикой и жизнью населения страны: обостряющиеся дефицитом материально-сырьевых ресурсов; глобальным потеплением климата; деградацией природной среды; международными конфликтами; дифференциацией уровня жизни населения между бедными и богатыми и др.

Под стабильностью развития предприятий пищевой промышленности следует понимать такое состояние, которое позволяет с учетом воздействия внутренних и внешних факторов, обеспечивать наращивание производственного потенциала, роста производства продукции высокого качества с целью удовлетворения в ней спроса, улучшения качества жизни населения, поддержания экологической безопасности.

Выделяют следующие задачи государственного регулирования и поддержки отечественных производителей продуктов питания:

- техническое перевооружение и создание новых производств, внедрение новых технологий;
- создание благоприятных условий для обеспечения экономической эффективности и финансовой стабильности предприятия, повышения налоговой эффективности отраслей;
- ориентация предприятий пищевой и перерабатывающей промышленности преимущественно на эффективное использование сырьевых ресурсов государства;
- повышение качества, улучшение дизайна продукции, выпускаемой предприятиями [8, с.23].

Экономическая эффективность устойчивого развития пищевой и перерабатывающей промышленности, а также предприятий, исходя из их специфики, следует оценивать совокупностью показателей. При этом основными показателями целесообразно считать производство валовой продукции; производство продукции в сопоставимых ценах на одного среднегодового работника, на 1000 руб.; основных производственных фондов; себестоимость; прибыль; окупаемость инвестиций; приведенные затраты. В качестве показателя устойчивости важным является учет периода времени, уровня дохода работников, потребление продуктов питания населением. В условиях рыночной экономики весьма важное значение приобретает финансовая независимость предприятия от внешних заемных источников. Запас источников собственных средств — это запас финансовой

устойчивости предприятия при том условии, что его собственные средства превышают заемные.

Сущность финансовой устойчивости, ее определение, факторы, влияющие на нее и механизмы повышения ее показателей, на сегодняшний день имеет не только теоретическое, но и практическое значение. Поэтому в условиях активной разработки инвестиционных и инновационных проектов и законов, с ними связанных, проблема финансовой устойчивости предприятий особенно актуальна. Она нашла отражение в трудах многих отечественных и зарубежных исследователей, основные из которых представлены в таблице 1.1.

Таблица 1. 1

Различные подходы к определению финансовой устойчивости
предприятия

Автор	Определение
В.В. Бочаров	«Финансовая стабильность - эффективное формирование и использование денежных ресурсов, необходимых для нормальной производственно – коммерческой деятельности. Внешним признаком финансовой устойчивости выступает платежеспособность хозяйствующего субъекта»
В.Е. Губин	«Финансовой устойчивостью - эффективное формирование, распределение и использование финансовых ресурсов»
А.Д. Шеремет.	«Финансовая устойчивость представляет собой обеспеченность запасов источниками формирования, тогда как платежеспособность является ее внешним проявлением»
Г. В. Савицкая	«Финансовая устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска»

Источник: [23, с. 105]

Финансовая устойчивость формируется в процессе всей хозяйственной деятельности предприятия и является отражением стабильного повышения доходов над расходами. Она обеспечивает свободное маневрирование

денежными средствами предприятия и способствует бесперебойному процессу продажи товаров. Следовательно, финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта – это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска.

Состояние финансовых ресурсов должно соответствовать требованиям рынка и отвечать потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная – препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

Составляющие содержания финансовой устойчивости предприятий пищевой промышленности представлены на рис. 1.1.

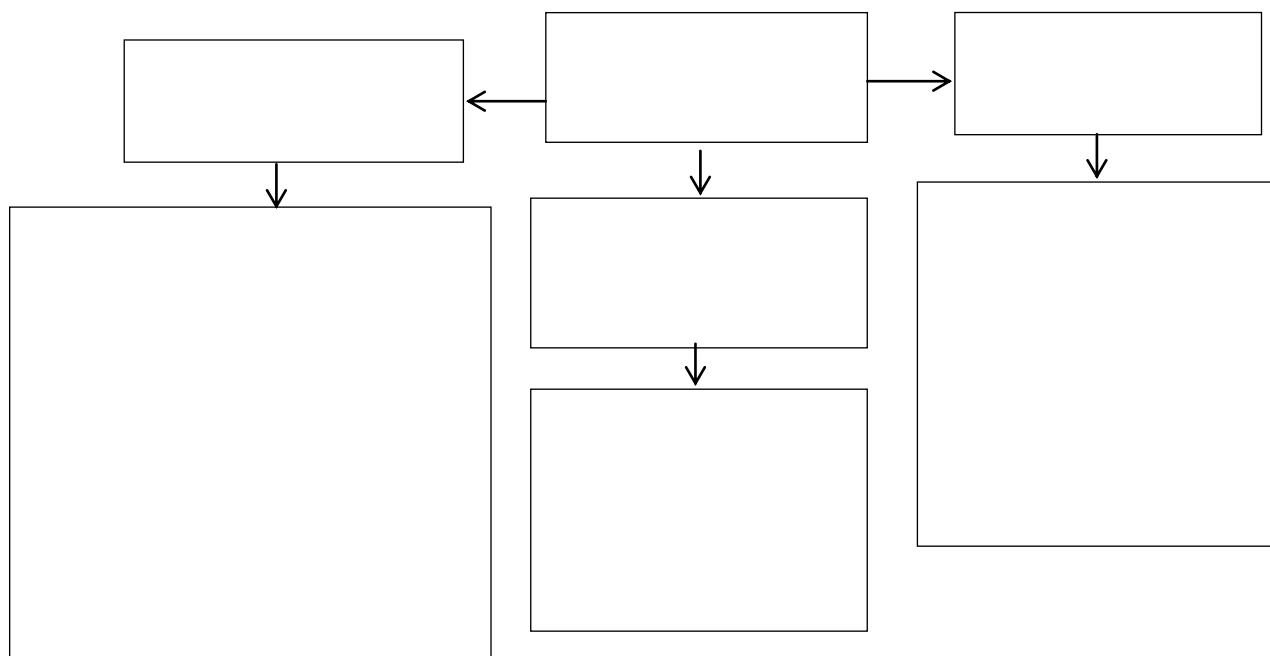


Рис. 1.1. Составляющие содержания финансовой устойчивости предприятий пищевой промышленности

Источник: [34, с. 145]

Высшим типом финансовой устойчивости является способность предприятия пищевой отрасли развиваться преимущественно за счет собственных источников финансирования. Для этого оно должно иметь гибкую структуру финансовых ресурсов и возможность при необходимости привлекать заемные средства, то есть быть кредитоспособным. Кредитоспособным считается предприятие при наличии у него предпосылок для получения кредита и способности своевременно возратить кредитору взятую ссуду с уплатой причитающихся процентов за счет собственных финансовых ресурсов.

За счет прибыли предприятие не только погашает ссудную задолженность перед банками, обязательства перед бюджетом по налогу на прибыль, но и инвестирует средства в капитальные затраты. Для поддержания финансовой устойчивости необходим рост не только абсолютной массы прибыли, но и ее уровня относительно вложенного капитала или операционных затрат, т.е. рентабельности. Следует иметь в виду, что высокая доходность связана со значительным уровнем риска. На практике это означает, что вместо прибыли предприятие может понести существенные убытки и даже стать несостоятельным (неплатежеспособным).

На финансовую устойчивость предприятия пищевой отрасли влияет огромное многообразие факторов:

- по месту возникновения – внешние и внутренние;
- по важности результата – основные и второстепенные;
- по структуре – простые и сложные;
- по времени действия – постоянные и временные.

Внутренние факторы зависят от организации работы самого предприятия, а внешние не подвластны воле предприятия.

Стабильность предприятия пищевой отрасли прежде всего зависит от состава и структуры выпускаемой продукции и оказываемых услуг в неразрывной связи с издержками производства. Причем важно соотношение между постоянными и переменными издержками [54, с.125].

Другим важным фактором финансовой стабильности предприятия пищевой отрасли, тесно связанным с видами производимой продукции и технологией производства, является оптимальный состав и структура активов, а также правильный выбор стратегии управления ими. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах предприятия лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности.

Основным фактором финансовой стабильности являются состав и структура финансовых ресурсов предприятия, правильный выбор стратегии и тактики управления ими. Чем больше у предприятия собственных финансовых ресурсов, прежде всего чистого дохода, тем спокойнее оно может себя чувствовать. При этом важна не только общая величина чистого дохода, но и структура его распределения, особенно та доля, которая направляется на развитие производства.

Огромное воздействие на финансовую стабильность предприятия оказывают средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов. Чем больше денежных средств может привлечь предприятие, тем выше его финансовые возможности, однако возрастает и финансовый риск – способно ли будет предприятие своевременно расплачиваться со своими кредиторами. Однако здесь большую роль призваны играть резервы как одна из форм финансовой гарантии платежеспособности предприятия.

Выделяют следующие внутренние факторы, влияющие на финансовую стабильность предприятия:

- отраслевая принадлежность предприятия;
- структура выпускаемой продукции (работ, услуг), ее доля в общем платежеспособном спросе;
- размер оплаченного уставного капитала;
- величина издержек, их динамика по сравнению с денежными доходами;

- состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру;
- эффективность управления предприятием.

К внешним факторам относят влияние экономических условий хозяйствования, господствующую в обществе технику и технологию, платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей, налоговую и кредитную политику региона, законодательные акты по контролю за деятельностью предприятия, внешнеэкономические связи и другие.

На формирование стабильного финансового положения предприятия большое влияние оказывают его взаимоотношения с контрагентами (налоговыми органами, банками, поставщиками, покупателями, акционерами, и так далее). Поэтому условия хорошего финансового положения является налаженные деловые отношения с партнерами. Естественно, акционеры будут вкладывать свои сбережения в приобретение акций именно финансово устойчивых предприятий, обладающих стабильной рентабельностью и аккуратно выплачивающих дивиденды. Чтобы иметь инвестиционную привлекательность, финансовое положение предприятия должно быть лучше, чем у конкурента, и не только сегодня, но и в будущем. То же относится и к держателям облигаций, которые желают ежегодно получать по своим облигациям вполне определенный процент, а по истечении срока займа – полное погашение стоимости облигаций.

Поставщики и покупатели охотно вступают в договорные отношения с платежеспособными предприятиями, обладающими многолетней высокой репутацией надежных партнеров. Даже финансовые органы, особенно налоговая инспекция, любят, если так можно сказать, предприятия с устойчивым положением, так как только такое предприятие способно своевременно и полностью уплачивать налоги и другие обязательные платежи.

Так же важнейшей характеристикой финансового состояния предприятия является стабильность его деятельности с позиции

долгосрочной перспективы. Желание получить какую-то выгоду всегда сопровождается необходимостью нести обязательства, в том числе и связанные с принятием на себя определенного риска. В результате, возникает проблема оценки способности предприятия отвечать по своим долгосрочным финансовым обязательствам – в этом суть оценки финансовой стабильности предприятия [34, с.145].

Таким образом, финансовое положение определяет конкурентоспособность предприятия в пищевой отрасли, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям. Наилучшим способом получения объективной достоверной оценки финансового положения предприятия является его анализ, который позволяет определить тенденции развития предприятия, дать комплексную оценку хозяйственной деятельности и служит таким образом перекладным мостом между выработкой управленческих решений и собственно производственно-предпринимательской деятельностью предприятия.

1.2. Методы управления предприятием пищевой промышленности на основе финансового анализа

Финансовое управление на всех предприятиях пищевой индустрии носит однообразный характер. Объектами управления считаются денежные (валютные) ресурсы, в том количестве их размеры, источники формирования, отношения, складывающиеся в процессе формирования и применения.

Результаты управления появляются в валютных потоках (величине и сроках), протекающих между компанией и бюджетами, владельцами денежных средств, партнерами по бизнесу и иными субъектами. Управляющая подсистема (структура органов управления денежными средствами предприятия) исследует информацию о состоянии денежных

потоков, разрабатывает финансовые намерения и мониторинги с учетом стратегических целей компании и состояния внешней среды. Внешнюю среду образуют нормативно-правовые акты центральных и районных органов власти, конъюнктура рынка и другие.

Финансовое положение предприятия пищевой отрасли характеризуется размещением и внедрением средств и характером источников их формирования. Данные сведения отражаются в бухгалтерском балансе организации [48, с.165].

К факторам, характеризующим экономическое положение предприятия, относят:

- исполнение плана и пополнение собственных оборотных средств по мере возникновения необходимости за счет прибыли;
- скорость оборачиваемости используемых средств (активов).

Принципиальным показателем финансового анализа считается платежеспособность организации. Так как исполнение экономического плана находится в зависимости от итогов производственной и хозяйственной деятельности в целом, то экономическое положение определяется всей совокупностью хозяйственных причин.

К первостепенным задачам финансового анализа относят:

- определение качества денежного состояния предприятия;
- исследование обстоятельств его совершенствования либо ухудшения за анализируемый период;
- подготовка предложений по увеличению валютной устойчивости и платежеспособности предприятия.

Данные задачи находят решение путем изучения динамики абсолютных и относительных показателей и разбиваются на последующие аналитические блоки:

- теоретический анализ денежного состояния – внутренних и внешних;
- структурный анализ активов;

- структурный анализ пассивов;
- анализ денежного состояния по абсолютным показателям бухгалтерского баланса;
- анализ показателей рентабельности и их воздействия на финансовое положение;
- анализ финансовой устойчивости, характеризующейся положительной или отрицательной структурой баланса и отображающей денежные результаты хозяйственной деятельности;
- анализ ликвидности активов и баланса, под которой понимается степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения (ликвидность активов) которых выражен в валютной форме и подходит сроку погашения обязательств;
- анализ платежеспособности, т.е. возможности предприятия в срок удовлетворить платежные требования поставщиков, отдавать кредиты и займы (кредитоспособности) и остальные платежи [45, с.85].

Финансовая устойчивость считается составной частью денежного состояния. В свою очередь, анализ финансовой устойчивости компании помогает определить, на сколько она считается независимой и стабильно ли ее экономическое состояние. Этот анализ ведется с помощью последующих способов:

- коэффициентный анализ финансовой устойчивости базируется на расчете последующих коэффициентов: независимости, финансовой устойчивости, денежного рычага, заемного финансирования, обеспеченности собственными оборотными средствами, состоятельности запасов своими источниками, маневренности собственного капитала, а еще индекса постоянного актива. К примеру, рост коэффициентов заемного финансирования и денежного рычага, а еще индекса постоянного актива говорит об укреплении финансовой устойчивости. Тем не менее, одновременный рост всех 8 характеристик неосуществим;
- определение типа финансовой устойчивости, которая может быть

абсолютной и нормальная экономическая устойчивость, неустойчивое и кризисное экономическое положение. Для данного случая рассчитывают избыток либо недостаток источников средств для формирования запасов. К таковым источникам формирования относят собственные оборотные средства, собственные и долгосрочные источники финансирования запасов и общий размер основных источников финансирования запасов;

- анализ чистых активов характеризует помимо устойчивости организации еще и структуру денежных средств. Их характеризуют два главных показателя: чистые активы и их доля в общей валюте баланса. Значение чистых активов сравнивают с уставным капиталом и оно обязано быть больше уставного; если их размер меньше уставного капитала, то организация должна сократить основной капитал до величины чистых активов; если их размер меньше минимального размера уставного капитала, то предприятие обязано принять заключение о самоликвидации. Во всех неблагоприятных вариантах организация обязана провести мероприятия по увеличению прибыли и рентабельности, закрытию задолженности учредителей по взносам в уставный капитал и т.д.;

- оценка запаса денежной прочности предприятия подключает в себя: расчет эффекта операционного лeverиджа, связанного с конфигурацией структуры издержек и, в частности, переменных издержек; анализ безубыточного объема изготовления; определение запаса финансовой прочности. Так результат операционного лeverиджа может демонстрировать эластичность выгоды к выручке либо степень чувствительности выгоды к изменению размера объема изготовления. А резерв финансовой прочности необходим для оценки финансовой устойчивости и денежного риска. В зависимости от денежных потерь операционный риск разделяют на зоны: безрисковая, минимального и возможного рисков, критического и катастрофического рисков. К примеру, при высочайшей доле постоянных издержек станут больше результаты операционного лeverиджа и безубыточных объем продаж и меньше запас финансовой прочности;

- оценка финансовой устойчивости на базе соотношения денежных (мобильных и немобильных) и нефинансовых (долгосрочных и используемых) активов. Если нефинансовые активы покрываются своим капиталом, а денежные – заемным, то предприятие финансово стабильно. В случае, когда активы никак не покрываются надлежащими источниками, начинается сокращение устойчивости. В противном случае нарушения денежного равновесия возрастает резерв устойчивости. Так выделяют пять разновидностей устойчивости: суперустойчивость, достаточная устойчивость, экономическое равновесие, возможная экономическая напряженность, зона риска [56, с.74].

Проблема финансовой устойчивости компаний, работающих в рыночной экономике, относится к количеству более важных не только финансовых, но и общеэкономических проблем. Значимость денежной устойчивости предприятий пищевой индустрии для экономики в целом очень велико. Действенное бесперебойное функционирование хозяйствующих субъектов, как отдельных частей одного, агрегированного механизма экономики, гарантирует его стандартную, отлаженную работу. Смещение в худшую сторону финансового состояния отдельного предприятия приведет к перебоям в работе экономики. Неплатежеспособность негативно воздействует на динамику изготовления и отражается в виде уменьшения платежеспособного спроса на производственные ресурсы, роста просроченных задолженностей поставщикам, бюджетам разных значений, внебюджетным фондам, работникам компаний по оплате труда, банкам, по выплатам дивидендов владельцам и т. п.

Финансовый анализ предприятий пищевой промышленности играет немаловажную роль в обеспечении стабильного становления, как отдельных предприятий, так и общества в целом. Анализ устойчивости денежного состояния на ту либо другую дату позволяет ответить на вопрос, на сколько верно предприятие управляло экономическими ресурсами в течении периода, предшествовавшего данной дате. Недостающая экономическая

устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и неимению у него средств для развития производства, а лишняя - препятствовать развитию, обременяя предприятия лишними запасами и резервами [12, с.149].

Сущность финансовой устойчивости предприятия определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, которые обеспечивают развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого риска.

Методами финансового управления предприятий пищевой отрасли служат решения по использованию финансовых ресурсов (уплата налогов, приобретение сырья и материалов для производства продукции, инвестирование и другие) и их формированию (получение кредитов, изменения условий продаж и другие).

Управленческие решения, как правило, разделены на некоторое количество условно однородных групп, в соответствии с задачами, а конкретно:

- финансовые отношения, появляющиеся по поводу формирования и распределения прибыли. Задачей считается выработка хорошей политики деятельности распределения чистой прибыли, т.е. распределения, в большей степени соответствующего целям предприятия. При данном вопросе находят решение о величине прибыли для выплаты дивидендов;

- в условиях многочисленных неплатежей, отношения производителя с покупателями продукции по поводу ее оплаты относят к одним из наиболее принципиальных и трудных. С целью понижения неплатежей почти все изготовители прибегают к потребностям предоплаты продукции. Это понижает дебиторскую задолженность, однако появляется возможность утратить рынок продукции, так как не все его потенциальные покупатели имеют шансы выполнить предоплату;

- привлечение изготовителем продукции дополнительных денежных

ресурсов из разных источников;

- конкурентоспособность предприятия за счет вложений в производство, реконструкцию и обновление оснащения, а еще освоение новых рынков сбыта, создание новой продукции и введение инноваций в технологию изготовления продуктов.

Таким образом, структура основных задач предприятий пищевой промышленности привязывается к балансу предприятий и включает:

- финансовый анализ тест и экономическое планирование;
- снабжение предприятия экономическими ресурсами (управление источниками денежных ресурсов);
- расположение финансовых ресурсов (управление активами и капиталом компании).

Эффективность развития финансовой устойчивости предприятий пищевой промышленности следует оценивать совокупностью показателей. При этом основными показателями целесообразно считать производство валовой продукции; производство продукции в сопоставимых ценах на одного среднегодового работника; прибыль; окупаемость инвестиций; затраты [25, с.145].

Предприятие пищевой отрасли является комплексной системой и среди других принципов организации его финансов, необходимо выполнение требований наиболее полного обеспечения финансовой устойчивости, гибкости и рациональности. От успешной их реализации зависит эффективность функционирования предприятия и величина его финансовых результатов. Финансовая устойчивость характеризует состояние финансового «здоровья» предприятия пищевой отрасли. Относительно нее, принцип гибкости, отражается в анализе ресурсов предприятия, принцип рациональности - в общей сбалансированности системы.

С учетом вышесказанного, под финансовой устойчивостью предприятия следует понимать постоянное платежеспособное финансовое состояние, обеспечиваемое достаточной долей собственного капитала в

составе источников финансирования и делающее его практически независимым от внешних негативных воздействий.

1.3. Основные показатели финансового состояния предприятий пищевой промышленности

Анализ финансового состояния предприятия является важным этапом оценки его деятельности и финансово-экономического благополучия, отражающего результат его текущего, инвестиционного и финансового развития, содержащего необходимую информацию для инвесторов, а также характеризующего способность предприятия отвечать по своим долгам и обязательствам и наращивать свой экономический потенциал.

В первую очередь финансовое состояние предприятия пищевой отрасли оценивается его финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Платежеспособность отражает способность предприятия платить по своим долгам и обязательствам в конкретный период времени, т.е. имеет устойчивую способность отвечать по своим долгам в любой момент времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами.

Таким образом, принято, что абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

- наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода устанавливается по формуле:

$$COC = CK - BOA \quad (1.1)$$

где COC – собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал) на конец расчетного периода;

СК – собственный капитал (раздел III баланса «Капитал и

резервы»);

ВОА – внеоборотные активы (раздел I баланса).

- наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов (СДИ) определяется по формуле:

$$\text{СДИ} = \text{СК} - \text{ВОА} + \text{ДКЗ} \text{ или } \text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ} \quad (1.2)$$

где ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы (раздел IV баланса);

- общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ) определяется по формуле:

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ} \quad (1.3)$$

где ККЗ – краткосрочные кредиты и займы (раздел V баланса);

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования:

– излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств определяется по формуле:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З} \quad (1.4)$$

где $\Delta \text{СОС}$ – прирост (недостаток) собственных оборотных средств;

З – запасы;

– излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов определяется по формуле:

$$\Delta \text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З} \quad (1.5)$$

– излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ($\Delta \text{ОИЗ}$) определяется по формуле:

$$\Delta\text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - 3 \quad (1.6)$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования представляют трехфакторную модель:

$$M = (\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СДИ}; \Delta\text{ОИЗ}) \quad (1.7)$$

Данная модель характеризует тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости, которые отображены в таблице 1.1.

Таблица 1.2

Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности

Окончание табл 1.2.

4. Кризисное финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	-	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства.
-----------------------------------	-----------------	---	---

Источник: [22, с. 83]

Первый тип финансовой устойчивости (абсолютная устойчивость) встречается редко, его можно представить в виде следующей формулы:

$$M_1 = (1, 1, 1), \text{ т.е. } \Delta \text{СОС} \geq 0; \Delta \text{СДИ} \geq 0; \Delta \text{ОИЗ} \geq 0 \quad (1.8)$$

Второй тип (нормальная финансовая устойчивость):

$$M_2 = (0, 1, 1), \text{ т.е. } \Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} \geq 0; \Delta \text{ОИЗ} \geq 0 \quad (1.9)$$

Третий тип (неустойчивое финансовое состояние):

$$M_3 = (0, 0, 1), \text{ т.е. } \Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} < 0; \Delta \text{ОИЗ} \geq 0 \quad (1.10)$$

Четвертый тип (кризисное финансовое положение, предприятие находится на грани банкротства) можно представить в следующем виде:

$$M_4 = (0, 0, 0), \text{ т.е. } \Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} < 0; \Delta \text{ОИЗ} < 0 \quad (1.11)$$

Финансовая устойчивость предприятия пищевой отрасли характеризуется группой показателей, отражающих структуру его капитала, способностью погасить свою долгосрочную задолженность и расплатиться по кредитам. Группа таких показателей является системой финансовых коэффициентов (относительных показателей). Они рассчитываются как соотношение абсолютных показателей актива и пассива баланса. Анализ

финансовых коэффициентов рыночной устойчивости заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а также в изучении их динамики. Данные коэффициенты можно разделить на два блока:

- коэффициенты капитализации, характеризующие финансовое состояние предприятия с позиций структуры источников средств;
- коэффициенты покрытия, характеризующие финансовую устойчивость с позиций расходов, связанных с обслуживанием внешних источников привлеченных средств.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям предполагает расчет следующих коэффициентов:

- Коэффициент автономии (независимости) характеризует долю собственных средств предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво предприятие. Рекомендуемое значение показателя – выше 0,5.

$$K_{авт} = \frac{СК}{ВБ} \quad (1.12)$$

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

- Коэффициент финансовой зависимости (концентрации заемного капитала) характеризует долю заемных средств в общей величине источников финансирования деятельности организации. Данный коэффициент не должен быть выше 0,5.

$$K_{фз} = \frac{ЗК}{ВБ} \quad (1.13)$$

где ЗК – заемный капитал.

- Коэффициент финансирования характеризует соотношение

собственных и заемных средств. Рекомендуемое значение >1 , что указывает на возможность покрытия собственным капиталом заемных средств.

$$K\phi = \frac{CK}{ЗК} \quad (1.14)$$

- Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) характеризует соотношение заемных и собственных средств. Рекомендуемое значение показателя ≤ 1 .

$$K\phi.a. = \frac{ЗК}{СК} \quad (1.15)$$

- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает долю оборотных активов, сформированных за счет собственных источников, в общей величине оборотных активов. Рекомендуемое значение показателя – 1 (или 100%).

$$K_{об.соч} = \frac{СОК}{ОА} \quad (1.16)$$

где СОК – собственный оборотный капитал,

ОА - оборотные активы.

- Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные (оборотные) активы, а какая капитализирована. Рекомендуемое значение $0,2 - 0,5$, то есть значение этого показателя может существенно варьироваться.

$$K_m = \frac{COK}{CK} \quad (1.17)$$

- Коэффициент финансовой устойчивости характеризует удельный вес источников финансирования, которые могут быть использованы длительное время. Рекомендуемое значение данного коэффициента 0,8 – 0,9.

$$K_{фy} = \frac{CK + ДО}{ВБ} \quad (1.18)$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

- Коэффициент (индекс) постоянного актива показывает долю внеоборотных активов в величине собственных источников средств. Рекомендуемое значение 1.

$$K_{п.а.} = \frac{BA}{CK} \quad (1.19)$$

где BA – внеоборотные активы.

Эти коэффициенты (кроме коэффициента финансового рычага и коэффициента заемного финансирования, индекса постоянного актива) находятся в прямой зависимости от изменения финансовой устойчивости, т.е. рост каждого из них подтверждает укрепление финансовой устойчивости. Но одновременный рост всех показателей невозможен, так как некоторые из них могут повышаться только за счет снижения других. Например, коэффициент маневренности собственного капитала и индекс постоянного актива в сумме дают один. [46, с.79].

Рост собственных оборотных средств – результат, как правило, увеличения собственного капитала, а в некоторых случаях и снижения

стоимости внеоборотных активов.

Расчет показателей финансовой устойчивости дает руководителям информацию, необходимую для принятия решения о целесообразности привлечения дополнительных заемных средств только с точки зрения финансовой устойчивости [21, с.162].

Изменения, которые произошли в структуре капитала, с позиций инвесторов и предприятия могут быть оценены по-разному. Для банков и прочих кредиторов предпочтительной является ситуация, когда доля собственного капитала у клиентов более высокая, — это исключает финансовый риск. Предприятия, как правило, заинтересованы в привлечении заемных средств по двум причинам:

- проценты по обслуживанию заемного капитала рассматриваются как расходы и не включаются в налогооблагаемую прибыль;
- расходы на выплаты процентов обычно ниже прибыли, полученной от использования заемных средств в обороте предприятия, в результате чего повышается рентабельность собственного капитала.

Анализ платежеспособности включает в себя анализ ликвидности баланса групповым методом и методом финансовых коэффициентов [43, с.165].

Рассмотрим анализ ликвидности групповым методом. Групповой метод является более подробным. При использовании этого метода средства по активу группируются по степени их ликвидности в порядке убывания, обязательства по пассиву группируются по срокам их погашения в порядке возрастания. В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы организации разделяются на следующие группы:

- Высоколиквидные (наиболее ликвидные) активы (A1). В состав высоколиквидных активов включается сама наличность в виде денежных средств в кассе, на расчетных и валютных, специальных ссудных счетах, а также краткосрочные финансовые вложения;

- Быстрореализуемые активы (А2). В состав быстрореализуемых активов входят денежные средства в виде краткосрочной дебиторской задолженности, которые хотя и являются наличностью, однако не могут быть использованы предприятием, пока не поступят на его расчетный счет;

- Медленнореализуемые активы (А3). К медленнореализуемым активам относят текущие активы, которые не попали в состав наиболее ликвидных и быстрореализуемых групп. Это запасы (кроме строки «Расходы будущих периодов»), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и долгосрочная дебиторская задолженность;

- Низколиквидные (труднореализуемые) активы (А4). К ним относятся активы первого раздела баланса, то есть внеоборотные активы.

Первые три группы активов могут постоянно меняться в течение хозяйственного периода и относятся к текущим активам организации. Они более ликвидны, чем остальное имущество организации.

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств подразделяются:

- Наиболее срочные обязательства (П1). В состав наиболее срочных обязательств включается кредиторская задолженность, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства;

- Краткосрочные пассивы (П2). К ним относятся краткосрочные займы и кредиты;

- Долгосрочные пассивы (П3). К долгосрочным пассивам относят долгосрочные займы и кредиты;

- Постоянные пассивы (П4). В состав постоянные пассивы входят собственный капитал и резервы, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов. Для сохранения баланса актива и пассива итог группы постоянные пассивы следует уменьшить на сумму по статье «Расходы будущих периодов».

Анализ ликвидности баланса приобретает важное значение в условиях

перехода к рыночной экономике, когда возможно банкротство предприятия, а следовательно, и его ликвидация. Суть анализа ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированных по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. Если при таком сравнении части актива дают суммы, достаточные для погашения обязательств, баланс считается ликвидным, а предприятие платежеспособным [51, с.62].

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива:

- Если выполняется неравенство $A1 \geq П1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно абсолютно ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств;

- Если выполняется неравенство $A2 \geq П2$, то быстрореализуемые активы превышают краткосрочные пассивы, и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит;

- Если выполняется неравенство $A3 \geq П3$, то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия:

$$A4 \leq П4 \quad (1.20)$$

Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении

минимального условия финансовой устойчивости организации, наличии у нее собственных оборотных средств.

Баланс считается абсолютно ликвидным, а организация платежеспособной, если одновременно выполняются следующие условия:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3 \quad (1.21)$$

Обязательным условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит балансирующий характер. Его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств. Теоретически дефицит средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, однако на практике менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные средства. Поэтому, если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной [35, с.98].

На практике одновременно эти условия не всегда выполняются. В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. В этом случае производится сопоставление наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов ($A1 + A2$) с первыми двумя группами пассивов, то есть с наиболее срочными обязательствам и краткосрочными пассивами ($П1 + П2$), которое позволяет выяснить текущую ликвидность, свидетельствующую о платежеспособности или неплатежеспособности предприятия на ближайший промежуток времени.

Сравнение же третьей группы активов и пассивов (медленно реализуемых активов с долгосрочными обязательствами) показывает перспективную ликвидность, то есть прогноз платежеспособности предприятия.

Сравнение четвертой группы активов и пассивов (труднореализуемые активы с постоянными пассивами) свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств (минимальное условие финансовой устойчивости).

Необходимо отметить, если ликвидность баланса отличается от абсолютной ликвидности баланса, ее можно признать нормальной при соблюдении следующих соотношений:

$$(A1 + A2) \geq (П1 + П2); A3 \geq П3; A4 \leq П4 \quad (1.22)$$

Из выше сказанного следует, что анализ ликвидности баланса групповым способом заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения. С помощью группового метода можно не только определить ликвидность, но и найти в какой группе произошел «сбой», что является преимуществом данного метода. К недостаткам данного метода можно отнести необходимость затрат времени на группировку активов и пассивов [61, с.125].

Рассмотрев анализ ликвидности активов групповым методом, перейдем к изучению методики анализа ликвидности активов методом финансовых коэффициентов [54, с.143].

Относительные финансовые показатели (коэффициенты) используются для оценки перспективной платежеспособности. Метод коэффициентов служит для быстрой оценки способности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства. К относительным показателям ликвидности относятся:

- коэффициент покрытия (текущей) ликвидности;
- коэффициент критической (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности (Кт.л.) дает общую оценку ликвидности предприятия, показывая, сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности (текущих обязательств), то есть данный коэффициент показывает общие платежные возможности организации. Он определяется как отношение всех оборотных активов за вычетом расходов будущих периодов к величине краткосрочных обязательств:

$$К_{т.л.} = \frac{\text{Оборотные активы} - \text{РБП}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (1.23)$$

где РБП - расходы будущих периодов.

Коэффициент текущей ликвидности показывает степень, в которой текущие активы покрывают текущие пассивы. Превышение текущих активов над текущими пассивами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности. Чем больше величина этого запаса, тем больше уверенность кредиторов, что долги будут погашены. Нормальное значение данного коэффициента $К_{т.л.} \geq 1-2$.

Коэффициент критической ликвидности (Кк.л.) характеризует прогнозируемые платежные возможности, при условии своевременного расчета с дебиторами. Он характеризует ожидаемую платежеспособность на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности. Коэффициент промежуточной ликвидности наиболее точно отражает текущую финансовую устойчивость организации. Нормативное значение данного показателя выше 0,7-1.

Росту этого коэффициента способствует обеспеченность запасов долгосрочными источниками и снижение уровня краткосрочных обязательств.

Коэффициент промежуточной ликвидности по своему смысловому

назначению аналогичен коэффициенту текущей ликвидности, однако исчисляется он более узкому кругу оборотных активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть – производственные запасы:

$$К_{к.л.} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{\text{Текущие обязательства}} \quad (1.24)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ- краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Ка.л.) является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия. Значение показателя характеризует мгновенную ликвидность (платежеспособность) организации на момент составления баланса, показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов, так как для этой группы активов практически нет опасности потери стоимости в случае ликвидации предприятия, и не существует никакого временного периода для превращения их в платежные средства. Значение коэффициента признается достаточным, если он составляет 0,2-0,3. Для получения реального ограничения следует учитывать средний срок погашения займов, кредитов, средний срок погашения кредиторской задолженности. Значение показателя абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов. Он характеризует платежеспособность на дату составления баланса и определяется как отношение наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов:

$$Ка.л. = \frac{\text{Денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (1.25)$$

Росту коэффициента абсолютной ликвидности способствуют рост долгосрочных источников финансирования (собственные и долгосрочно-заемные средства) и снижение уровня внеоборотных активов, запасов, дебиторской задолженности и текущих обязательств.

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового состояния предприятия пищевой отрасли, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например, поставщики сырья и материалов интересуются тем, сможет ли предприятие в ближайшее время рассчитаться с ними, поэтому они обратят внимание прежде всего на коэффициент абсолютной ликвидности, а банк, кредитующий предприятие, или заимодавец в большей степени будет заинтересован значением коэффициента промежуточной ликвидности. Собственники предприятия – акционеры, если речь идет об акционерном обществе, - чаще всего оценивают финансовую устойчивость предприятия на долгосрочную перспективу, а потому им важнее коэффициент текущей ликвидности.

Расчет и оценка коэффициентов позволяет установить степень обеспеченности краткосрочных обязательств наиболее ликвидными средствами. Также метод финансовых коэффициентов позволяет оценить соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств для их возможного последующего покрытия. Недостатком рассмотренных показателей является то, что на основе этих коэффициентов сложно прогнозировать будущие денежные поступления и платежи, увеличивается возможность завышения показателей за счет неликвидной дебиторской задолженности.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «БЕЛОГОРЬЕ» И К»

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К»

Предприятие ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» представляет собой общество с ограниченной ответственностью. Общество является хозяйственным обществом, уставный капитал которого разделен на доли. Общество обладает полной хозяйственной самостоятельностью, обособленным имуществом, имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные, в том числе валютный, счета в банках на территории России, от своего имени самостоятельно выступает участником гражданского оборота, приобретает и осуществляет имущественные и личные неимущественные права, несет обязанности, может выступать в качестве истца и ответчика в суде. Предприятие ООО «БЕЛОГОРЬЕ» И К» является дочерним предприятием ОАО «Кондитерская фабрика «БЕЛОГОРЬЕ».

Юридический адрес: 309210, Белгородская область, Корочанский район, г. Короча, ул. Дорошенко, д. 20.

Общество является коммерческой организацией, преследующей в качестве основной цели своей предпринимательской деятельности извлечение прибыли.

Предметом деятельности ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» являются:

- производство хлебобулочных и кондитерских изделий;
- производство пива, кваса, квасных напитков;
- производство минеральных вод, безалкогольных напитков;
- оптовая, розничная, прочая торговля;
- торгово-закупочная деятельность;
- оказание посреднических, коммерческих услуг в различных сферах деятельности;

- оказание транспортно-экспедиционных услуг;
- организация фирменной торговли;
- другие виды деятельности, незапрещенные законом (Приложение1).

Между работниками общества в лице представителей трудового коллектива и администрацией общества в лице директора заключается коллективный договор в целях урегулирования в рамках действующего законодательства трудовых и социально-экономических отношений и является обязательным для выполнения обеими сторонами. Коллективный договор предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» заключается на период 5 лет.

Действие коллективного договора распространяется на работников и работодателя ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К». Коллективный договор основан на принципах добровольности принятия взаимных обязательств, реальности их обеспечения и обязательного выполнения.

Продукция ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» производится из высококачественного сырья, без применения генетически модифицированных продуктов.

Качество продукции ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» неоднократно подтверждалось на различных конкурсах и выставках. Одним из них в 2014 году был конкурс «100 Лучших товаров России». По результатам конкурса, продукция была награждена дипломами. Так, затяжное печенье «Наша марка», «Джуси», «Постное» стали дипломантами конкурса, а крекеры «КРИСТО-ТВИСТО» сладкий, «КРИСТО-ТВИСТО» классический, «КРИСТО-ТВИСТО» со вкусом сметаны зеленью, «КРИСТО-ТВИСТО» сладкая паприка стали лауреатами конкурса. Вся отмеченная продукция получила право маркировки почетным логотипом конкурса.

В настоящее время ассортимент продукции составляет более двадцати наименований кондитерских изделий, которые без сомнения станут исключительным лакомством на столе, а минеральная вода и безалкогольные напитки.

В сентябре 2015 г. специалистами ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» был начат

этап технического перевооружения цеха по производству пива, проводимого совместно с датской компанией HOLVRIEKA, результатом которого стала возможность предприятия не только удовлетворить растущий спрос на свою продукцию, но и предоставить потребителям новые сорта пива.

В организации применяется линейно-функциональная организационная структура управления. Управление осуществляет директор непосредственно через своих заместителей, директор руководит всеми видами деятельности предприятия. Организует работу и эффективное взаимодействие производственных единиц, цехов и других структурных подразделений предприятия, направляет их деятельность на достижение высоких темпов развития и совершенствование производства, повышение производительности труда, эффективности производства и качества продукции на основе внедрения новой техники, научной организации труда, производства и управления.

Структурное подразделение делится на различные отделы, в каждом отделе существует свой главный специалист.

К основным звеньям линейной структуры управления предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» относятся:

- заместитель директора;
- заместитель директора по экономике;
- главный бухгалтер;
- начальник ОТК;
- начальник отдела сбыта;
- главный инженер;
- начальник административно-хозяйственной деятельности;
- начальник инженерно-технического участка;
- главный технолог;
- главный механик;
- начальник снабжения.

Роль основных звеньев линейной структуры состоит в подготовке

проектов решений. Выделяют следующие функциональные подразделения предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К»:

- финансовый отдел занимается организацией и контролем поступления денежных средств от предоставленных услуг, оплата поставок сырья и материалов, платежи по счетам, выплата заработной платы сотрудникам, оплата налогов.

- бухгалтерия ведет отчетность хозяйственной деятельности предприятия, осуществляет текущие расчеты с контрагентами, зачисление заработной платы.

- отдел технического контроля осуществляет контроль за техническими показателями производства.

- отдел снабжения обеспечивает своевременную поставку материалов для производства в необходимых количествах.

- отдел кадров производит подбор и расстановку персонала, ведет отчетность о его движении, обучение работников в соответствии с принятой технологией и организацией производства.

На предприятии ООО «БЕЛОГОРЬЕ» И К» рационально распределена ответственность между всеми структурными подразделениями, что дает возможность эффективного управления.

Организационная структура управления ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» представлена схематично на рисунке 2.1. (Приложение 2)

Данная организационная структура ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» соответствует требованиям комплексности и эффективности.

На предприятии ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» рационально распределена ответственность между всеми структурными подразделениями, что дает возможность эффективного управления.

2.2. Анализ экономических показателей

ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К»

При проведении анализа экономических показателей, необходимо изучить обеспеченность предприятия основными средствами, достаточно ли их количество, состав, динамика, качественное состояние, уровень производства.

Основные экономические показатели деятельности предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» представлены в таблице 2.1.

Анализ основных экономических показателей деятельности предприятия проводился на основании форм бухгалтерской отчетности № 1, 2 за период с 2014 по 2016 годы (Приложения 3, 4, 5).

Таблица 2.1

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности
ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» за 2014-2016 гг.

Показатели	Годы			Отклонение			
				Абсолютное (+,-)		Относительное (%)	
	2014г.	2015г.	2016г.	2015г. от 2014г.	2016г. от 2015г.	2015г. к 2014г.	2016г. к 2015г.
Выручка от продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.	193016	208648	184535	15632	- 24113	8,1	-11,5
Валовая прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	37896	62698	74024	24802	11326	65,4	18,1
Среднесписочная численность работников, чел.	210	212	216	2	4	0,95	1,9
Стоимость основных средств, тыс. руб.	115395	110138	173673	-5257	63535	-4,5	57,7
Стоимость оборотных активов, тыс. руб.	59853	70141	59803	10288	-10338	17,2	-14,7
Величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	13684	21176	10905	7492	-10271	54,8	-48,5

Окончание таблицы 2.1.							
Величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	65631	54701	94837	-10930	40136	-16,7	73,4
Себестоимость продукции (работ, услуг), тыс. руб.	155120	145950	110511	-9170	-35439	-5,9	-24,3
Прибыль (убыток) от продажи продукции, тыс. руб.	10954	16113	25311	5159	9198	47,1	57,1
Чистая прибыль, тыс. руб.	1975	958	11841	-1017	10883	-51,5	1136,0
Рентабельность продаж, %	5,7	7,7	13,7	2	6	36,1	77,9

Рассчитано по данным : [5, с. 507]

В соответствии с приведенными данными в таблице можно сказать, что выручка от продаж увеличилась в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 15632 тыс. руб. или на 8,1%, что составило 208648 тыс. руб., а в 2016 году произошло снижение на 24113 тыс. руб. или на 11,5%, что составило 184535 тыс. руб.

Замечено также снижение себестоимости продукции за весь период исследования. В 2015 году по сравнению с 2014 годом уменьшилась на 9170 тыс. руб., что в относительном отклонении составило 5,9% и равна 145950 тыс. руб., а в 2016 году произошло уменьшение на 35439 тыс. руб. (на 24,3%) и составила 110511 тыс. руб. В основном себестоимость уменьшилась за счет снижения материальных затрат.

Как следует из таблицы, положительная динамика наблюдается и с показателями прибыли на предприятии ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К»:

– в 2015 году наблюдается повышение валовой прибыли по сравнению с 2014 годом. Она увеличилась на 24802 тыс. руб. или на 65,4% и составила 62698 тыс.рублей. В 2016 году она увеличилась на 11326 тыс. рублей или на 18,1% и составила 74024 тыс.руб.;

– в 2015 году наблюдается увеличение прибыли от продаж по сравнению с 2014 годом в размере 5159 тыс. руб., что составляет 16113 тыс. руб., а в 2016 году прибыль от продаж возросла на 9198 тыс. руб. и составила

25311 тыс. руб.;

Чистая прибыль снизилась в 2015 году на 1017 тыс. руб., что в относительном отклонении составило 51,5% и составила 958 тыс. руб., а в 2016 году имеет тенденцию значительного роста на 10883 тыс. руб. (1136,0%) и составила 11841 тыс. руб. Такое изменение чистой прибыли связано с опережающими темпами роста доходов предприятия над темпами роста его расходов, а также снижением себестоимости продукции и резким снижением дебиторской задолженности.

В анализируемом периоде наблюдается увеличение стоимости основных средств. Так в 2015 году по сравнению с 2014 годом данный показатель уменьшился на 4,5 % и составил 110138 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 57,7 % и составил 173673 тыс. руб.

Стоимость оборотных средств в 2015 году по сравнению с 2014 годом произошло значительное увеличение на 17,2% и составила 70141 тыс. руб., в 2016 году снижение на 14,7 % и составила 59803 тыс. руб.

Увеличилась дебиторская задолженность в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 7492 тыс. рублей, что в относительном отклонении составляет 54,8% и равна 21176 тыс. руб., но уже в 2016 году снизилась на 7492 тыс. руб. или на 48,5% и составила 10905 тыс. руб. Это является следствием увеличения выпуска продукции предприятием за анализируемый период.

Уменьшилась кредиторская задолженность в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 10930 тыс. руб. и составила 54701 тыс. руб., но к 2016 году увеличилась на 40136 тыс. руб. и составила 94837 тыс. руб.

Как следует из таблицы, рентабельность продаж имеет положительную тенденцию роста. Так в 2015 году по сравнению с 2014 годом произошло незначительное увеличение на 2%, что в относительном отклонении составляет 36,1% и равна 7,7%, а в 2016 году по сравнению с 2015 годом произошло значительное увеличение на 6%, что в относительном отклонении составляет 77,9% и равна 13,7%. Это происходит из-за того, что

темпы роста прибыли опережают темпы роста затрат.

В целом, можно отметить, что ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» является эффективно функционирующим предприятием, повышает качество обслуживания, имеет положительный финансовый результат.

Результаты анализа свидетельствуют о росте основных показателей деятельности предприятия таких, как валовая прибыль, прибыль от продаж, рентабельность продаж, что позволяет сделать вывод об устойчивом развитии предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К».

Рассмотрев организационно-экономическую характеристику предприятия необходимо провести анализ экономических показателей деятельности предприятия.

Анализ структуры, состава основных средств на ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Анализ структуры и состава основных средств
ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» за 2014-2016 гг.

Показатель	2014 г.		2015г.		2016 г.		Отклонение 2016 от 2014 гг.	
	Сумм, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумм, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумм, тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс.руб	%
Здания	26201	22,7	26325	23,9	38285	22,0	12084	-0,7
Сооружения и передаточные устройства	53461	46,3	50652	46,0	72642	41,8	19181	-4,5
Машины и оборудования	21658	18,8	20358	18,5	35857	20,6	14199	1,9
Транспортные средства	8341	7,2	7695	7,0	12852	7,4	4511	0,2
Производственный и хозяйственный инвентарь	4126	3,6	3189	2,9	7150	4,1	3024	0,5
Многолетие насаждения	954	0,8	822	0,7	1898	1,1	944	0,3
Другие виды основных средств	654	0,6	1097	1,0	4989	2,9	4335	2,3
Итого	115395	100,0	110138	100	173673	100	58278	-

Рассчитано по данным: [6, с. 216]

Отталкиваясь от данных таблицы 2.2 заметно, что стоимость всех основных средств в 2014 году составляет 115395 тыс. руб., в 2015 год она понижается на 5257 тыс. руб. и составляет 110138 руб., а уже к 2016 году основные средства имеют положительную тенденцию роста до 117673 тыс. руб. Такое происходит в следствии увеличения стоимости машин, оборудования и транспорта, которые являются активной частью основных средств и представляют собой самую большую часть основных средств.

Следует отметить, что наибольшую часть в структуре основных фондов, за анализируемые года, занимают сооружения и передаточные устройства их доля в общей стоимости основных фондов составила 41,8 %.

Машины и оборудование в 2014 году составили 21658 тыс. руб., а на 2016 год составили 35857 тыс. руб. – это свидетельствует об увеличении парка машин и оборудования. Происходит ликвидация старого оборудования и приобретение нового, более современного.

Транспортные средства увеличились на 4511 тыс. руб., это говорит о росте количества транспорта вследствие приобретения нового парка машин. Хозяйственный производственный инвентарь в динамике увеличился с 4126 тыс. руб. до 7150 тыс. руб.

Наглядно структуру основных средств в 2016 году на предприятии ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» иллюстрирует рисунок 2.2.

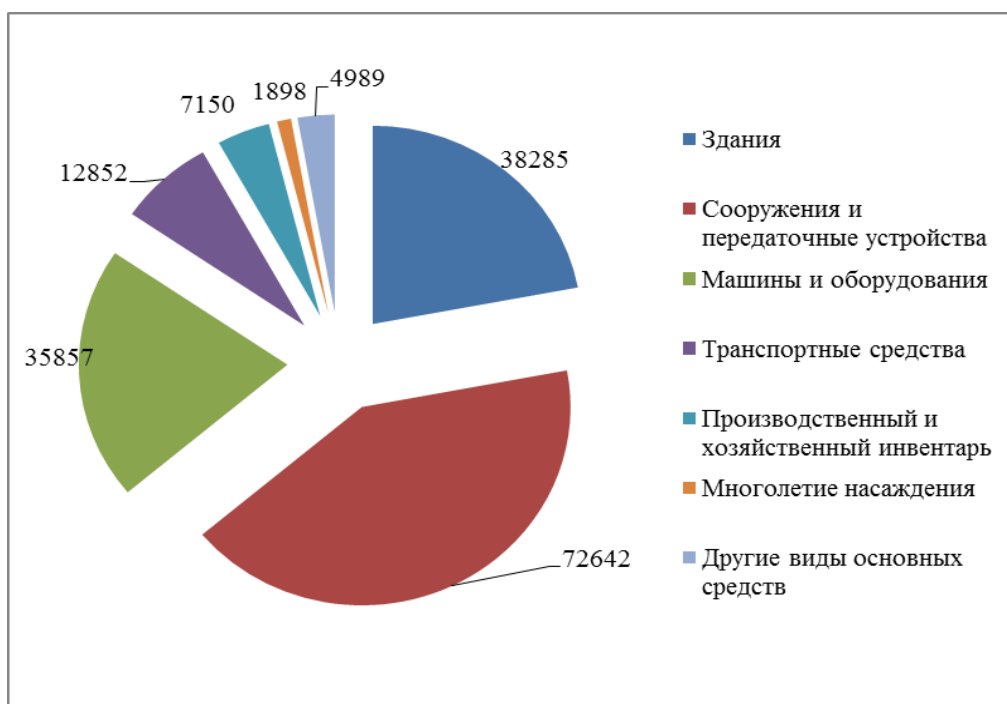


Рис. 2.2. Структура основных средств ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» в 2016 г.

Составлено по материалам: [6, с. 216]

Анализ показателей эффективности использования основных средств представлен в таблице 2.3

Таблица 2.3

Анализ показателей эффективности использования основных средств
ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» за 2014-2016 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение, (+,-)		Относительное отклонение, (%)	
	2014	2015	2016	2015/ 2014гг.	2016/ 2015гг.	2015/ 2014гг.	2016/ 2015гг.
Фондоотдача	1,67	1,89	1,06	0,22	-0,83	13,17	-43,92
Фондоемкость	0,59	0,53	0,94	-0,06	0,41	-10,17	77,36
Фондовооруженность	545	519	804	-26	285	-4,77	54,91
Фондорентабельность	0,96	1,23	0,88	0,27	-0,35	28,13	-28,46

Рассчитано по данным: [25, с. 627]

По данным таблицы можно сделать вывод, что показатель фондоотдачи в 2015 году по сравнению с 2014 годом увеличились на 13,17 %, а в 2016 году по сравнению с 2015 годом наблюдается значительное снижение показателя

на 43,92 %. Это говорит о том, что в 2015 году на каждый рубль, вложенный в основные фонды предприятие получает 1 рубль 89 копеек дохода, а в 2016 году – 1 рубль 6 копеек дохода.

Показатель фондоемкости показывает, сколько рублей нужно затратить на основные фонды, чтобы получить 1 рубль дохода. В 2015 году по сравнению с 2016 годом наблюдается незначительное снижение показателя на 10,17%, а в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличение на 77,36% и составил 0,94. В 2015 году необходимо затратить 53 копейку на основные фонды, чтобы получить 1 рубль дохода, а в 2016 году 94 копейки.

Фондовооруженность показывает, сколько рублей основных фондов приходится на одного работника. В 2015 году по сравнению с 2014 годом на одного работника приходится 519 рублей основных фондов, в 2016 году по отношению к 2015 году приходится 804 рублей основных фондов. В целом за период наблюдается увеличение данного показателя на 47,7 %.

Показатель фондорентабельности показывает размер прибыли, приходящейся на 1 рубль стоимости основных фондов. В 2015 году по сравнению с 2014 годом данный показатель составил 1 рубль 23 копейки прибыли на 1 рубль стоимости основных фондов, в 2016 году по сравнению с 2015 годом 88 копейки на 1 рубль стоимости основных фондов. В 2015 году по сравнению с 2014 годом этот показатель увеличился на 28,13%. В 2016 году по сравнению с 2015 годом данный показатель снизился на 28,46 %.

Анализ показателей движения и состояния основных средств ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» приведен в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Анализ показателей движения и состояния основных средств
ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» за 2014-2016 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение, (+,-)		Относительное отклонение, (%)	
	2014	2015	2016	2015/ 2014гг.	2016/ 2015гг.	2015/ 2014гг.	2016/ 2015гг.
Коэфф. поступления	0,002	0,034	0,026	0,033	-0,01	1650	-28,57

Окончание табл. 2.4.

Коэффициент выбытия	0,001	0,001	0,001	0	0	0	0,00
Коэффициент прироста	0,019	0,031	0,022	0,013	-0,008	68	-25,00
Коэффициент износа	0,344	0,334	0,331	-0,006	-0,005	-1,7	-1,48
Коэффициент годности	0,646	0,656	0,667	0,006	0,005	0,9	0,76

Рассчитано по данным: [25, с. 638]

Коэффициент выбытия основных средств показал, что за анализируемый период 2014-2016 годы доля выбывших основных средств составила 0,1 %. Это свидетельствует о том, что выбытие основных средств за период осуществлялось равными долями.

Коэффициент прироста основных средств характеризует темп увеличения основных средств за исследуемый период. В 2015 году по сравнению с 2014 годом значение данного коэффициента увеличилось на 0,013, а в 2016 году по отношению к 2015 году произошло снижение на 0,008.

Коэффициент износа основных средств показывает, насколько амортизированы основные средства, т.е. в какой мере профинансирована их возможная будущая замена по мере износа. Данный коэффициент в 2015 году по сравнению с 2014 годом уменьшился на 1,7 % и составил 0,334. В 2016 году по сравнению с 2015 годом данный коэффициент уменьшился на 1,48 % и составил 0,331. В целом коэффициент износа основных средств соответствует нормативному значению ниже 0,5.

Анализ трудовых ресурсов предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Анализ трудовых ресурсов ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» за 2014-2016 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение, (+,-)		Относительное отклонение, (%)	
	2014	2015	2016	2015/ 2014гг.	2016/ 2015гг.	2015/ 2014гг.	2016/ 2015гг.

Окончание табл. 2.5

Среднесписочная численность персонала, чел.	210	212	216	2	4	0,96	0,95
Руководители	1	1	1	0	0	0	0
Специалисты	4	6	7	2	1,00	50,00	16,66
Рабочие	205	205	208	0	3,00	0,00	1,46
Число принятых, чел.	3	3	3	0	0,00	0,00	0,00
Число уволенных, чел.	2	2	1	0	-1,00	0,00	-50,00
Средняя зарплата	9564	11065	15200	1501	4135,00	15,69	37,37
Коэффициент оборота по приему	0,014	0,014	0,014	0	0,00	0,00	0,00
Коэффициент оборота по выбытию	0,010	0,010	0,005	0	-0,01	0,00	-50,00
Коэффициент замещения	0,005	0,005	0,009	0	0,00	0,00	80,00
Производительность труда, тыс. руб/чел.	476	479	487	3	8,00	0,63	1,67

Рассчитано по данным: [34, с. 587]

Переходя к анализу кадрового положения предприятия надо сказать, что оно достаточно стабильное.

Среднесписочная численность составила:

1. в 2014 г. – 210 чел., в том числе женщин – 156 чел.;
2. в 2015 г. – 212 чел., в том числе женщин – 166 чел.;
3. в 2016 г. – 216 чел., в том числе женщин – 169 чел.

Исходя данным таблица следует отметить, что произошло повышение производительности труда вследствие автоматизации и механизации различных технологических операций.

Большое внимание на предприятие уделяется квалификации своего персонала и решению социальных проблем трудящихся. Руководство предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» много делает для того, чтобы направить сознание и действия работников к тому, чтобы интересы предприятия позволяли реализовать их собственные целевые установки, удовлетворить социальные и материальные потребности. В этой области еще

очень много проблем, которые необходимо преодолеть, чтобы система поощрения и наказания обеспечивала социальную справедливость, заботу о людях, учитывая их деловые качества.

Динамика изменения показателя производительности труда за 2014-2016 гг. на предприятии ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» представлена на рисунке 2.3.

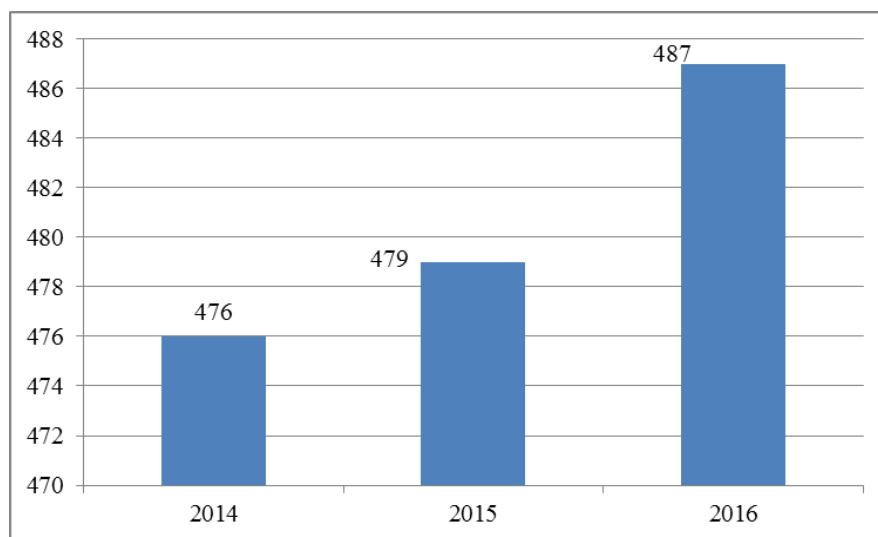


Рис. 2.3. Динамика изменения показателя производительности труда ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» за 2014-2016 гг.

Составлено по материалам: [34, с. 587]

2.3. Оценка финансовой устойчивости и пути ее повышения на ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К»

Финансовая деятельность предприятия представляет собой организацию финансовых отношений, которые возникают у него в процессе сотрудничества с другими юридическими и физическими лицами. Финансовые отношения являются составляющей денежных взаимоотношений, появляются лишь только при движении денежных средств и сопровождаются созданием и применением фондов денежных средств.

Результативная финансовая деятельность предприятия должна базироваться на точности и полноте учета финансовых показателей. От всего этого напрямую зависит принятие обоснованных решений по стоимости и составу имущества, размеру собственного капитала, долгосрочных и

краткосрочных обязательств, необходимой выручки и прибыли от продаж и способам их достижения путем маневрирования стоимостью и объемами продаж в границах, определенных потенциалом предприятия. Исключительно правильность и полнота учета финансовых показателей позволяют оценить достигнутые и нужные величины платежеспособности и финансовой устойчивости, а также установить целесообразную величину запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, рациональность тех или иных инвестиций.

Поскольку одной из основных характеристик финансового состояния предприятия выступает стабильность его деятельности со стороны долгосрочной перспективы, то в этом случае особое внимание уделяется анализу финансовой устойчивости предприятия, а точнее – анализу абсолютных показателей финансовой устойчивости.

Анализ финансовой устойчивости предприятия предполагает проведение беспристрастного разбора величины и структуры активов и пассивов предприятия и установление на базе этого его финансовой стабильности и независимости, а кроме того анализа соответствия финансово-хозяйственной деятельности предприятия целям его уставной деятельности.

Рациональное соотношение собственных и заемных средств предприятия, предполагающее полное погашаются прежних и новых долгов за счет собственных средств, с одной стороны, не дает возможности предприятию повышать заемные средства, а с другой стороны, не позволяет неразумно использовать ранее накопленные собственные средства.

Финансовое состояние ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К», его устойчивость в основном находятся в зависимости от оптимальности структуры источников капитала. Поэтому вначале следует изучить структуру источников предприятия и дать оценку степени финансовой устойчивости и финансового риска.

Горизонтальный анализ подразумевает исследование абсолютных

показателей статей отчетности организации за определенный период, расчет темпов их изменения и оценку. Горизонтальный анализ баланса ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» представлен в таблице 2.6 (Приложение 6).

На основании данных таблицы можно сделать следующий основной вывод: за анализируемый период произошло увеличение валюты баланса на 57459 тыс. рублей (32,6%), следовательно, предприятие постепенно повышает свой экономический потенциал.

Результаты горизонтального анализа баланса показывают, изменение по основным статьям баланса. В целом внеоборотные активы за 2015 год в сравнении с 2014 годом уменьшились на 5910 тыс. руб., что в относительном отклонении составило 5%, а в 2016 году в сравнении с 2015 годом увеличились на 63419 тыс. руб., что составило 57,5%. В 2015 году наблюдается уменьшение основных средств на 5257 тыс. руб. или 4,5%, а в 2016 году в сравнении с 2015 годом увеличение на 63499 тыс. руб. или 57,7%, что можно охарактеризовать как положительную тенденцию ведения деятельности.

Оборотные активы в 2015 году в сравнении с 2014 годом возросли на 10288 тыс. руб. или на 17,1%, в 2016 году в сравнении с 2015 годом, прослеживается снижение показателя на 10338 тыс. руб. (14,7%), что можно оценить как негативную тенденцию.

Запасы за 2015 год увеличились на 1,7%, в 2014 году они составляли 45873 тыс. руб., а в 2015 году увеличились до 46684 тыс. руб. За 2016 год по сравнению с 2015 уменьшились на 691 руб. или на 1,5%, что составило 45993 тыс. руб. Это может говорить о небольшом снижении производственного потенциала предприятия.

Наблюдается увеличение дебиторской задолженности в 2015 году в сравнении с 2014 годом на 7492 тыс. руб. (54,7%), в 2016 году по соотношению к 2015 году снижение на 10271 тыс. руб. (48,5%). Снижение данной статьи говорит о своевременности платежей и потребности в улучшении дисциплины расчетов с покупателями. Это может привести к

снижению трудностей в погашении долговых обязательств самого предприятия, т.е. его кредиторской задолженности. Денежные средства и денежные эквиваленты за 2015 год увеличились на 339 руб. или на 114,5% и составили 635 руб., а за 2016 год увеличились на 2905 руб. или 357,5% и составили 2905 руб.

Раздел «Капитал и резервы» характеризуется следующими изменениями. Уставный капитал ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» не изменился за анализируемый период и составил 10200 тыс. руб.. Также и не изменился добавочный капитал, который составляет 500 тыс. руб. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) предприятия имеет отрицательное значение за весь анализируемый период. Однако постепенно эта тенденция уменьшается и в 2015 году составляет -4357 тыс. рублей, что на 958 рублей (18%) меньше по сравнению с базовым периодом. В 2016 году по сравнению с 2015 годом нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) составила 16210 тыс. рублей, что на 11853 рублей (362,1%) больше. Произошло увеличение долгосрочных обязательств в 2015 году в сравнении с 2014 годом на 1300 руб. или на 1,4%, в 2016 году в сравнении с 2015 годом прослеживается уже значительное увеличение на 12598 тыс. руб. или на 13,7%.

Раздел «Краткосрочные обязательства» за весь анализируемый период имеют тенденцию увеличения. Так сумма кредиторской задолженности за 2015 год сократилась на 10930 тыс. руб. или на 16,6%, а в 2016 году произошло увеличение на 40172 тыс. руб., что составила 94873 тыс. руб. Повышение кредиторской задолженности свидетельствует о не выполнении договорных обязательств. Сумма заемных средств за период 2014-2016 гг. возросла на 25250 тыс. руб. или на 178,4% и составила 39400 тыс. руб.

Для анализа структуры бухгалтерского баланса предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» за период с 2014 по 2016 годы был проведен вертикальный анализ бухгалтерского баланса (приложение 7).

Вертикальный анализ баланса показывает удельный вес каждой статьи

в общем итоге, а также позволяет определить структуру средств и их источников, и кроме того, произошедшие в них изменения [42]. Вертикальный анализ балансов позволяет наглядно определить значимость активов и пассивов баланса.

Удельный вес внеоборотных активов на 2014 год составила 65,5% от их общей величины, а на 2015 год – 61%, в 2016 году увеличивается до 74,4%. За 2015 год внеоборотные активы по сравнению с 2014 уменьшились на 6,8%, а за 2016 увеличились на 21,9%.

Удельный вес оборотных активов ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» на 2014 год составляла 34%, а на 2015 год увеличились до 38,8%. Прослеживается тенденция снижения доли этого вида актива. К 2016 году оборотные активы снизились до 25,6%. За 2015 год оборотные активы по сравнению с 2014 годом увеличились на 14,3%, а за 2016 год по сравнению с 2015 годом снизились на 34,1%.

Запасы в 2014 году составляли 26%. На протяжении периода с 2014 по 2016 годы прослеживается тенденция небольшого снижения запасов. Так к 2015 году они снизились до 25,8%, а в 2016 году они составили 19,7%.

Следующим видом оборотных активов с существенным удельным весом дебиторская задолженность. На 2014 год удельный вес этого вида активов составил 7,7%, к 2015 году происходит увеличение до 11,7%, а в 2016 году составляет 4,7%. В 2015 году по сравнению с 2014 увеличивается на 51%, а в 2016 году снижается на 59,8 %.

Денежные средства и денежные эквиваленты к 2016 году увеличиваются. Если на 2014 год они составляли 0,1%, то в 2016 увеличились в 3 раза и составили 1,2%.

В структуре пассива баланса ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» значительная доля принадлежит долгосрочным обязательствам. За 2014 год они составили 51,6%, в 2015 году они уменьшились и составили 51%, в 2016 году продолжается снижение этого показателя до 44,9%. Добавочный капитал (без переоценки) за анализируемый период 2014-2016гг оставался без изменений

и составил 0,2%. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) в 2014 году составил -3%, а в 2015 году она составила -2,4%. На протяжении 2015 и 2016 годов нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) увеличивается и в 2016 году составляет 6,9%. Это говорит о том, что у предприятия преобладают заемные средства, а не собственные.

В общей структуре пассивов краткосрочные обязательства имеют тенденцию роста. За 2014 год они составили 45,3%, в 2015 году незначительно увеличились на 0,1% и составили 45,4%, а в 2016 году 57,5%. Произошло значительное уменьшение кредиторской задолженности. В 2014 году составила 82,2%, в 2015 году уменьшились на 63,1% и составила – 30,3%, а в 2016 году увеличились на 33,9% и составила 40,6%.

Таким образом, проведя горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К», можно сделать вывод, что значительная доля в структуре актива баланса за период 2014-2016 гг. занимают внеоборотные активы – 65,5%, 61%, 74,4% соответственно. В структуре пассива баланса ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» за период 2014-2016 гг. наибольший удельный вес занимают долгосрочные обязательства. Это говорит о том, что у предприятия преобладают заемные средства, а не собственные.

В целом баланс предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» имеет тенденцию роста в анализируемом периоде, что является положительным фактором его деятельности. В 2014 году он составил 176017 тыс. руб., в 2016 году произошло увеличение на 57459 тыс. руб. или на 32,6% и составил 233476 тыс. руб.

Финансовое состояние ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К», его устойчивость зависят в основном от оптимальности структуры источников капитала. Поэтому следует проанализировать структуру источников предприятия и оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска.

Коэффициенты оценки финансовой устойчивости предприятия – система показателей, которая характеризует структуру используемого

капитала предприятия с позиции степени финансовой стабильности его развития в будущем периоде.

Наиболее общее представление о динамике основных показателей, составляющих бухгалтерский баланс предприятия можно получить на основе их анализа.

Анализ основных показателей финансовой устойчивости предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» представлен в таблице 2.8.

Таблица 2.8

Показатели финансовой устойчивости ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К»
за 2014 – 2016 гг.

Показатели	Нормативное значение	Годы			Отклонение (+;-)	
		2014 г.	2015 г.	2016г.	2015г. от 2014г.	2016г. от 2015г.
1.Собственный капитал, тыс. руб.		5385	6343	5510	958	-833
2.Долгосрочные обязательства, тыс.руб.		90851	92151	104749	1300	12598
3.Краткосрочные обязательства, тыс. руб.		79781	81901	134237	2120	52336
4.Внеоборотные активы, тыс. руб.		116164	110254	173673	- 5910	63419
5.Оборотные активы, тыс. руб.		59853	70141	59803	10288	-10338
6.Валюта баланса, тыс. руб.		176017	180395	233476	4378	53081
7.Коэф. финансовой независ-ти(автономии)	$\geq 0,4 - 0,6$	0,03	0,04	0,05	0,01	0,01
8.Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,5	0,5	0,6	-	0,1
9.Коэффициент финансирования	$\geq 0,7$	0,03	0,04	0,05	0,01	0,01
10.Коэффициент соотношения заемного и собств. капитала	$< 1,0$	31,7	27,4	26,5	- 4,3	-0,9
11.Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	-20,6	- 16,4	-15,3	4,2	-1,1
12. Коэффициент постоянного актива	-	21,6	17,4	18,6	- 4, 2	1,2

Рассчитано по данным: [12, с. 69]

На основании данной таблицы можно сделать следующий основной вывод: за анализируемый период произошло увеличение валюты баланса на 57459 тыс. руб., следовательно, предприятие ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» повышает свой экономический потенциал.

В целом внеоборотные активы за анализируемый период имеют тенденцию увеличения. Так в 2015 год по отношению к 2014 году снизились на 5910 тыс. руб. и составили 110254 тыс. руб., а в 2016 году по отношению к 2015 годом увеличились на 63419 тыс. руб. и составили 173673 тыс. руб. Данное увеличение произошло в основном за счет увеличения основных средств, так как было приобретено физически новое оборудование и машины.

Оборотные активы в 2015 году в сравнении с 2014 годом повысились на 10288 тыс. руб., а в 2016 году в сравнении с 2015 годом наблюдается снижение показателя на 10338 тыс. руб. Данное снижение можно оценить как неблагоприятную тенденцию в деятельности предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К».

Собственный капитал ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» за анализируемый период имеет тенденцию снижения. Так в 2015 году в сравнении с 2014 годом, произошло увеличение на 958 руб., что составляет 6343 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом снижение данного показателя составил 833 руб., что равно 5510 тыс. руб.

Произошло увеличение долгосрочных обязательств в 2015 году по отношению к 2014 году на 1300 тыс. руб., в 2016 году по отношению к 2015 году наблюдается увеличение на 12598 тыс. руб.

Краткосрочные обязательства ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» увеличились в 2015 году по отношению к 2014 году на 2120 тыс. руб., в 2016 году по отношению к 2015 году прослеживается увеличение на 52336 тыс. руб. в основном за счет заемных средств.

Коэффициент автономии (независимости) характеризует долю собственных средств предприятия в общей сумме средств, авансированных в

его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво предприятие. Рекомендуемое значение показателя – выше 0,5.

Значение коэффициента автономии в 2014 году составило 0,03, а в 2015 году произошло увеличение до 0,04. К концу анализируемого периода незначительно увеличился до 0,05, однако, он никак не отвечает нормативному значению, что свидетельствует о низкой финансовой независимости.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает удельный вес тех источников финансирования, которые предприятие может использовать в своей деятельности длительное время. Чем выше коэффициент финансовой устойчивости, тем устойчивее финансовое состояние предприятия.

Данный показатель ниже рекомендуемого значения, и составляет 0,5. Следует заметить, что в 2016 году по отношению к 2015 году данный коэффициент снизился на 0,1 %, а в 2015 году по отношению к 2014 году коэффициент не изменился.

Коэффициент финансирования показывает отношение собственного капитала к заемному. Так, в 2015 году по сравнению с 2014 годом данный показатель составил 0,04. В 2016 году по отношению к 2015 году данный коэффициент увеличился на 0,01 %. Значение показателя ниже нормативного и это свидетельствует о том, большая часть имущества предприятия сформирована из заемных средств.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает сколько приходится заемных средств на 1 руб. собственных средств. Коэффициент характеризует зависимость компании от заемного капитала. Увеличение этого показателя признак усиления зависимости предприятия от кредиторов и снижение его финансовой устойчивости.

За анализируемый период данный показатель значительно выше рекомендуемого значения. Так, в 2015 году в сравнении с 2014 годом он снизился и составил 31,7%. А в 2016 году в сравнении с 2015 годом

коэффициент снизился и составил 26,5%. Значение показателя выше нормативного, что свидетельствует о потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств.

Коэффициент маневренности показывает, какая доля собственных средств находится в мобильной форме, которая позволяет свободно манипулировать ими, увеличивая закупки, изменяя номенклатуру продукции. Рекомендуемое значение 0,2 – 0,5, то есть значение этого показателя может существенно варьироваться.

Коэффициент маневренности на 2014 год составил -20,6, а на 2015 год -16,4. К концу анализируемого периода коэффициент не соответствует нормативному значению и составляет -15,3. Несоответствие значения коэффициента нормативному, говорит о низкой финансовой устойчивости в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

Коэффициент постоянного актива – это коэффициент, выражающий долю внеоборотных активов, покрываемых источниками собственных средств.

За анализируемый период с 2014 по 2016 годы наблюдается уменьшение данного показателя на 17,5 %, что свидетельствует о снижении величины внеоборотных активов и в целом снижении активности предприятия в использовании собственных средств для финансирования внеоборотных активов.

Согласно проведенному анализу финансовой устойчивости за 2014-2016 годы следует заключить о ее не удовлетворительном состоянии на ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К». В течение анализируемого периода ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» находится в кризисном финансовом состоянии. У предприятия нет источников формирования запасов.

С целью оценки эффективности работы предприятия в целом, доходности по различным направлениям деятельности применялись

показатели рентабельности. Рентабельность характеризует прибыль, полученную с одного рубля средств, вложенных в финансовые операции, либо в другие организации. Рентабельность комплексно отражает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных и др. ресурсов.

На основании рассчитанных показателей рентабельности, можно сделать определенные выводы о прибыльности функционирования предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» за период с 2014 по 2016 годы.

Коэффициенты рентабельности представлены в таблице 2.9.

Рентабельность активов показывает, какое количество денежных единиц было привлечено предприятием для получения одного рубля прибыли независимо от источника привлечения этих средств. Из таблицы видно, что этот коэффициент в 2014 году составил 0,15, 2015 году составил 0,18 и 0,20 в 2016 году, т.е. на каждый вложенный рубль всех активов получаем 15 копеек прибыли в 2014 году, 18 копеек в 2014 году, а в 2016 году – 20 копеек.

Таблица 2.9

Коэффициенты рентабельности

Показатели	Годы			Отклонение			
				Абсолютное (+,-)		Темп прироста (%)	
	2014	2015	2016	2015г. от 2014г.	2016г. от 2015г.	2015г. к 2014г.	2016г. к 2015г.
Рентабельность активов	0,15	0,18	0,20	0,03	0,02	20,0	11,1
Рентабельность собственного капитала	0,30	0,39	0,40	0,09	0,01	30,0	2,6
Рентабельность заемного капитала	0,24	0,29	0,29	0,05	0	20,8	0
Рентабельность производства	0,13	0,19	0,21	0,06	0,02	46,2	10,5

Рассчитано по данным: [34, с. 603]

Рентабельность активов показывает, какое количество денежных единиц было привлечено предприятием для получения одного рубля прибыли независимо от источника привлечения этих средств. Из таблицы видно, что этот коэффициент в 2014 году составил 0,15, 2015 году составил 0,18 и 0,20 в 2016 году, т.е. на каждый вложенный рубль всех активов получаем 15 копеек прибыли в 2014 году, 18 копеек в 2015 году, а в 2016 году – 20 копеек.

Показатель рентабельности собственного капитала определяет эффективность использования средств собственников, вложенных в предприятие, позволяет сравнить с возможным доходом от вложения этих средств в другие предприятия (ценные бумаги), служит важным критерием при оценке уровня котировки акций на бирже.

По данным таблицы в 2015 году в сравнении с 2014 годом этот показатель увеличился на 0,09 %, а в 2016 году по отношению к 2015 году возрос на 2,6% и составил 0,40. Рентабельность собственного капитала меньше 1 процента, что говорит об очень низкой инвестиционной привлекательности предприятия.

Рентабельность заемного капитала показывает, сколько прибыли будет приходиться на заемный капитал. В 2015 году по сравнению с 2014 годом показатель возрос на 20,8%, в 2016 году по сравнению с 2014 годом остался без изменений.

Рентабельность производства характеризует экономическую эффективность издержек предприятия на производственно-хозяйственную деятельность. В 2015 году по сравнению с 2014 годом данный показатель возрос на 46,2%, а в 2016 году по отношению к 2015 году показатель увеличился на 10,5%.

Финансовая стабильность представляет собой важнейшую характеристику экономической деятельности предприятия во внешней среде. Она определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени могут быть

гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям.

Ухудшение платежеспособности предприятия - это ранний симптом возможного банкротства. Кроме того, банки воспринимают это как потерю надежности клиента и могут прекратить кредитование по овердрафту. Набор традиционных средств по улучшению ликвидности предприятия включает увеличение денежных средств за счет продажи излишних запасов, оборудования и активов; пересмотр сроков и условий кредитов и займов, уменьшение кредиторской задолженности за счет пересмотра и изменения политики закупок и действующих контрактов на закупки.

Для собственников предприятий недостаточная платежеспособность может означать уменьшение прибыльности, потерю контроля и частичную или полную потерю вложений капитала. В случае, когда собственники несут неограниченную ответственность, их убытки могут даже превысить первоначальные вложения.

Проблема повышения финансовой устойчивости и платежеспособности может решаться двумя путями: во-первых, коррекцией структуры источников финансирования в направлении увеличения более устойчивых и уменьшения самых краткосрочных, а именно кредиторской задолженности и, во-вторых, сокращением потребности в финансовых источниках за счет избавления от неработающих активов и ускорения оборачиваемости работающих. Конкретные меры, которые могут быть предложены ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К», следующие:

- увеличение собственного капитала за счет нераспределенной прибыли. Разработка дивидендной политики, обеспечивающей развитие организации за счет нераспределенной прибыли;

- увеличение уставного капитала собственниками и третьими лицами. Дополнительная эмиссия по закрытой или открытой подписке для акционерных обществ;

- предоставление безвозмездной финансовой помощи учредителями;

- предоставление организации учредительных займов, предпочтительно долгосрочных. Формально эта мера не улучшает структуру баланса, поскольку увеличивает обязательства организации, но фактически устойчивость бизнеса растет, поскольку увеличиваются средства участников в структуре финансирования;

- привлечение банковских кредитов, предпочтительно долгосрочных;
- заключение договора уступки права требования в обмен на принятие долга (обязательство погасить кредиторскую задолженность). Одновременно снижаются две задолженности (дебиторская и кредиторская);

- переоценка основных средств, для увеличения их стоимости. Эта мера формально увеличивает финансовую устойчивость ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К», так как в итоге повышается стоимость основных средств и величина добавочного капитала (составляющая собственного капитала организации).

Обеспечение постоянной платежеспособности предприятия за счет поддержания достаточного уровня ликвидности активов достигается в первую очередь за счет эффективного управления остатками денежных активов и их эквивалентов. Тем не менее, в процессе решения данной задачи необходимо помнить, что излишние сформированные денежные активы, которые обеспечивают высокий уровень платежеспособности, утрачивают свою собственную стоимость под воздействием фактора времени и инфляции.

Структура баланса ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» заслуживает отрицательной оценки, так как удельный вес внеоборотных активов выше удельного веса оборотных активов, что способно отрицательно сказаться на оборачиваемости оборотных средств.

Рассмотрение динамики оборотных активов в разрезе элементов дает основание сделать вывод о том, что эта структура не является оптимальной: элементы, которые имели недостаточный удельный вес (это денежные средства), в течении анализируемого периода снижаются. В структуре

оборотных активов обращает на себя внимание высокий удельный вес дебиторской задолженности. Это означает, что предприятие в основном отпускает свою продукцию авансом.

Следует отметить, что структура оборотных активов оказывает влияние на ликвидность и платежеспособность предприятия, поскольку обременена высоким удельным весом неликвидных оборотных активов.

Стратегия финансирования оборотных активов ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» является весьма рискованной, так как в общем объеме финансирования оборотных активов высокую долю составляет заемный капитал. ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» характеризуется низким уровнем финансовой устойчивости и самофинансирования и за весь анализируемый период имеет недостаточную степень платежеспособности, что характеризуется низким уровнем коэффициентов ликвидности.

Потенциальная возможность для ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» сохранять (достигать) приемлемую финансовую устойчивость обуславливается объемом получаемой прибыли. Объем прибыли предприятия зависит от главных составляющих, таких как: цены и объемы реализации продукции, уровень производственных издержек и доходы от прочих видов деятельности.

С целью улучшения финансового положения и стабильности предприятию ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» следует постоянно пересматривать ассортимент выпускаемой продукции и делать акцент на продукцию, которая пользуется устойчивым спросом, которая обладает не только приятным вкусом и полезными качествами, но и имеет яркую, красивую и удобную упаковку. Производство такого рода продукции даст возможность укрепить стабильность в поступлении доходов предприятия и формированию оборотных ресурсов. Развитие новых направлений в выпуске новых видов продукции следует с предварительным расчетом бюджета затрат и предполагаемых доходов, чтобы обеспечить эффективность вложения средств. В качестве источников оборотных ресурсов под производство новых

видов продукции следует рассматривать такие источники финансирования, как краткосрочный банковский кредит, товарный кредит, вексельный кредит и т.д. Может быть и так, что продвижение продукции организовано на должном уровне и предприятие заняло максимально возможную долю рынка, но прибыль все равно не высока. Причиной этого могут быть достаточно высокие затраты. В свою очередь одной из причин высоких затрат могут стать высокие цены на сырье, материалы, комплектующие, услуги, устанавливаемые поставщиками. В данном случае вариантом снижения затрат будет отбор таких поставщиков, которые устанавливающих более низкие цены.

Причиной возникновения высоких затрат могут быть не только поставщики, но и само предприятие. В частности, высокие затраты на освещение, отопление, потребление воды могут возникать по причине отсутствия контроля за расходованием ресурсов. Это особенно характерно для крупных предприятий: освещение помещений не только в рабочее время, не отремонтированные теплосети.

Переход предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» на стратегию сокращения затрат позволит избежать возможного банкротства.

В целом можно сказать, что эффективность использования оборотных средств ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» зависит от выбора политики комплексного оперативного управления текущими активами и пассивами.

К основным направлениям совершенствования трудового потенциала в ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» следует отнести обеспечения пропорциональности численности и профессионально-квалифицированной структуры персонала масштабам и уровню развития производства, в первую очередь, орудий труда, технологии и системы хозяйствования, в реализации трудовысвобождающей политики, в постоянном повышении уровня образования, квалификации и переподготовки кадров.

Основными путями улучшения качества использования трудовых ресурсов на предприятии могут быть: во-первых, улучшение использования

рабочего времени, улучшение условий труда, освоение рациональных приемов работы, бесперебойное обеспечение рабочих мест, совмещение профессий, ликвидация внутрисменных и целодневных потерь рабочего времени, устранение непроизводительных затрат (брак, низкое качество и др.), укрепление трудовой дисциплины; во-вторых, рациональная расстановка кадров, уменьшение численности административно-управленческого персонала, сокращение удельного веса вспомогательных рабочих, ликвидация текучести рабочих кадров и служащих, повышение квалифицированного уровня работающих и, в-третьих, повышение материальной заинтересованности и морального удовлетворения трудом работников предприятий.

Рассмотренные выше рекомендации направлены в первую очередь на получение дополнительных доходов. Внедрение предложенных проектов позволит ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» стать менее зависимыми от внешнего финансирования.

ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ И МЕТОДЫ (ПУТИ) ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «БЕЛОГОРЬЕ И К»

3.1. Оптимизация соотношения собственного и заемного капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К»

Структура капитала отражает соотношение заемного и собственного капиталов, привлеченных для финансирования долгосрочного развития компании. От того, насколько структура оптимизирована, зависит успешность реализации финансовой стратегии компании в целом. В свою очередь оптимальное соотношение заемного и собственного капиталов зависит от их стоимости.

Как показывает мировая практика, развитие только за счет собственных ресурсов (то есть путем реинвестирования прибыли в компанию) уменьшает некоторые финансовые риски в бизнесе, но при этом сильно снижает скорость приращения размера бизнеса, прежде всего выручки. Напротив, привлечение дополнительного заемного капитала при правильной финансовой стратегии и качественном финансовом менеджменте может резко увеличить доходы владельцев компании на их вложенный капитал. Причина в том, что увеличение финансовых ресурсов при грамотном управлении приводит к пропорциональному увеличению объема продаж и зачастую чистой прибыли. Особенно это актуально для малых и средних компаний.

Однако перегруженная заемными средствами структура капитала предъявляет чрезмерно высокие требования к его доходности, поскольку повышается вероятность неплатежей и растут риски для инвестора. Кроме того, клиенты и поставщики компании, заметив высокую долю заемных средств, могут начать искать более надежных партнеров, что приведет к падению выручки. С другой стороны, слишком низкая доля заемного

капитала означает недоиспользование потенциально более дешевого, чем собственный капитал, источника финансирования. Такая структура приводит к более высоким затратам на капитал и завышенным требованиям к доходности будущих инвестиций.

Оптимальная структура капитала представляет собой такое соотношение собственных и заемных источников, при котором максимизируется рыночная стоимость предприятия. При оптимизации капитала необходимо учитывать каждую его часть.

Собственный капитал характеризуется следующими дополнительными моментами:

1. Простотой привлечения (нужно решение собственника или без согласия других хозяйствующих субъектов).
2. Высокой нормой прибыли на вложенный капитал, т.к. не выплачиваются проценты по привлечению средств.
3. Низкий риск потери финансовой устойчивости и банкротства предприятия.

Недостатки собственных средств:

1. Ограниченный объем привлечения, т.е. невозможно существенно расширить хозяйственную деятельность.
2. Не используется возможность прироста рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных средств.

Таким образом, предприятие, использующее только собственные средства, имеет наивысшую финансовую устойчивость, но ограниченные возможности прироста прибыли.

Достоинства заемного капитала:

1. Широкие возможности привлечения капитала (при наличии залога или гарантии).
2. Увеличение финансового потенциала предприятия при необходимости увеличения объемов хозяйственной деятельности.
3. Способность повысить рентабельность собственного капитала.

Недостатки заемного капитала:

1. Сложность привлечения, т.к. решение зависит от других хозяйствующих субъектов.
2. Необходимость залога или гарантий.
3. Низкая норма рентабельности активов.
4. Низкая финансовая устойчивость предприятия.

Следовательно, предприятие, использующее заемный капитал, имеет более высокий потенциал и возможность прироста рентабельности собственного капитала. При этом теряется финансовая устойчивость.

Управление и оптимизация структуры капитала заключается в создании смешанной структуры капитала представляющей такое оптимальное сочетание собственных и заемных источников при котором минимизируются общие затраты на капитал (WACC), и максимизируется рыночная стоимость предприятия.

Однако несмотря на кажущуюся очевидность проблема формирования оптимальной структуры капитала и даже сам факт ее существования является одной из самых сложных и противоречивых в финансовой теории.

Оценка и анализ эффективности формирования структуры капитала производится посредством использования различных моделей, обеспечивающих проведение идентификации взаимозависимостей и взаимосвязей между основными показателями. При оценке эффективности структуры капитала применяют, как правило, дескрипторные или описательные модели. Капитал ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К», как впрочем и капитал любого другого предприятия, состоит из двух составляющих – собственного и заемного капитала. Схематично структура капитала предприятия отображена на рис. 3.1.

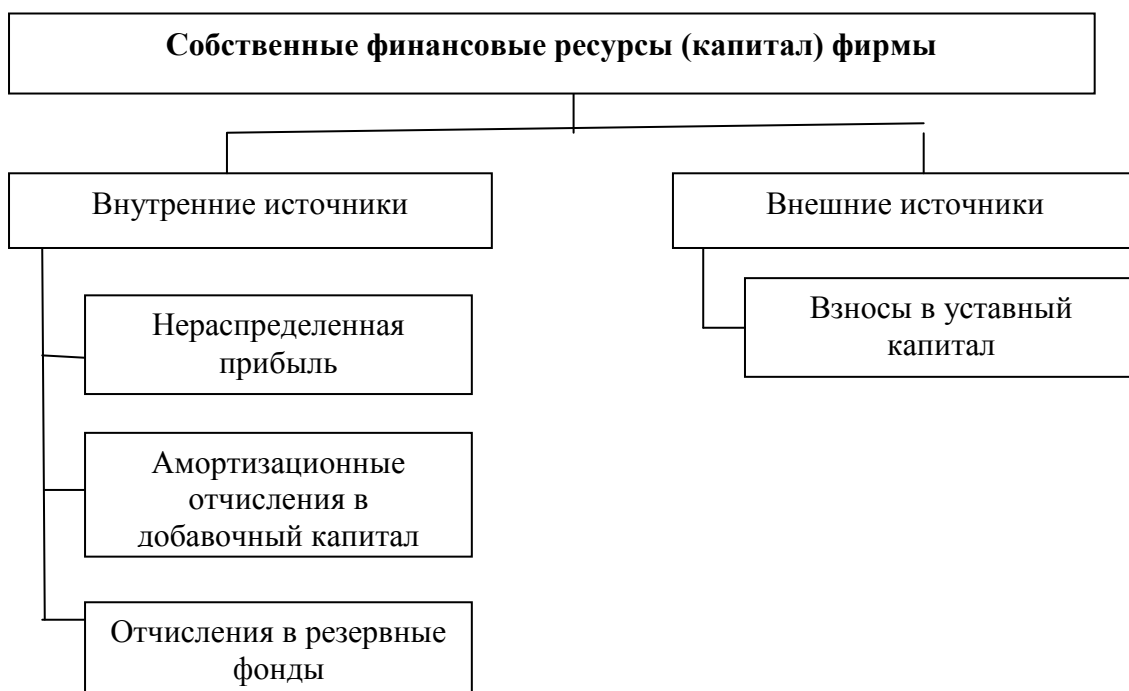


Рис. 3.1 Источники формирования собственного капитала
ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К»

Источник: [42, с. 29]

Таким образом, основными источниками формирования собственного капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» выступает нераспределенная прибыль данного предприятия за отчетный год, амортизационные отчисления в результате переоценки основных средств (как источник формирования добавочного капитала) и общие отчисления в резервные фонды согласно требованиям Устава предприятия.

Отличительной чертой формирования заемного капитала ОАО «БЕЛОГОРЬЕ и К» является его формирование за счет обеспеченных средств. Наиболее часто привлекаемые заемные средства – это задолженность поставщикам сырья и материалов для производства.

Помимо этого ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» может использовать в качестве внешних займов некоторые виды задолженности перед внебюджетными

фондами и акционерами, что обусловлено реально сложившейся экономической ситуацией.

Анализируя структуру формирования капитала общим структурным методом, рассчитывая долю частных показателей и итоговых данных о заемном и собственном капитале, формируем аналитическую таблицу, отражающую стоимость капитала в денежном выражении. (Таблица 3.1.)

Таблица 3.1

Структурная оценка капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» за 2014-2016гг.

Наименование показателя	2014г.		2015г.		2016г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Собственный капитал	5385	3,1	6343	3,5	5510	2,4
Заемный капитал	170632	96,9	174052	96,5	238986	97,6
Капитал предприятия	176017	100,00	180395	100,00	233476	100,00

Рассчитано по данным: [45, с. 42]

Анализируя данную таблицу, можно сделать вывод о том, что в ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» собственный капитал предприятия имеет наименьший удельный вес, на его долю приходится 3,1%, 3,5% и 2,4% средств в 2014, 2015 и 2016 годах соответственно. Следует отметить, что снижение доли собственных средств в структуре капитала предприятия вызвано снижением в анализируемом периоде объемом производства.

В анализируемом периоде на долю заемных средств приходилось 96,9% в 2014 году, 96,5% в 2015 году и 97,6% в 2016 году. Следовательно, доля заемных средств в составе общего капитала предприятия увеличивалась.

Общий анализ позволяет определить основные изменения отдельно взятых статей заемного капитала, собственного капитала, а также их групп.

Оценка динамики движения капитала предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» за 2014-2016 гг. приведена в таблице 3.2.

Таблица 3.2

**Общий динамический анализ капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К»
за период 2014-2016гг.**

Наименование показателя	2014г.	2015г.	2016г.	Темп прироста, %	
				2015/ 2014гг.	2016/ 2015гг.
Собственный капитал, тыс. руб.	5385	6343	5510	17,8	-13,1
Заемный капитал, тыс. руб.	170632	174052	238986	2	37,3
Капитал фирмы, тыс. руб.	176017	180395	233476	2,5	29,4

Рассчитано по данным: [45]

Общий объем капитала предприятия имел тенденцию роста, как и в 2015, так и в 2016 годах. Рост за 2015 год составил в процентном выражении 2,5%, а в 2016 29,4%.

Такой прирост темпа капитала, можно объяснить увеличением заемных средств предприятия, в свою очередь связанных с увеличением объема производства. Общая динамика прироста капитала представлена на рис. 3.2.

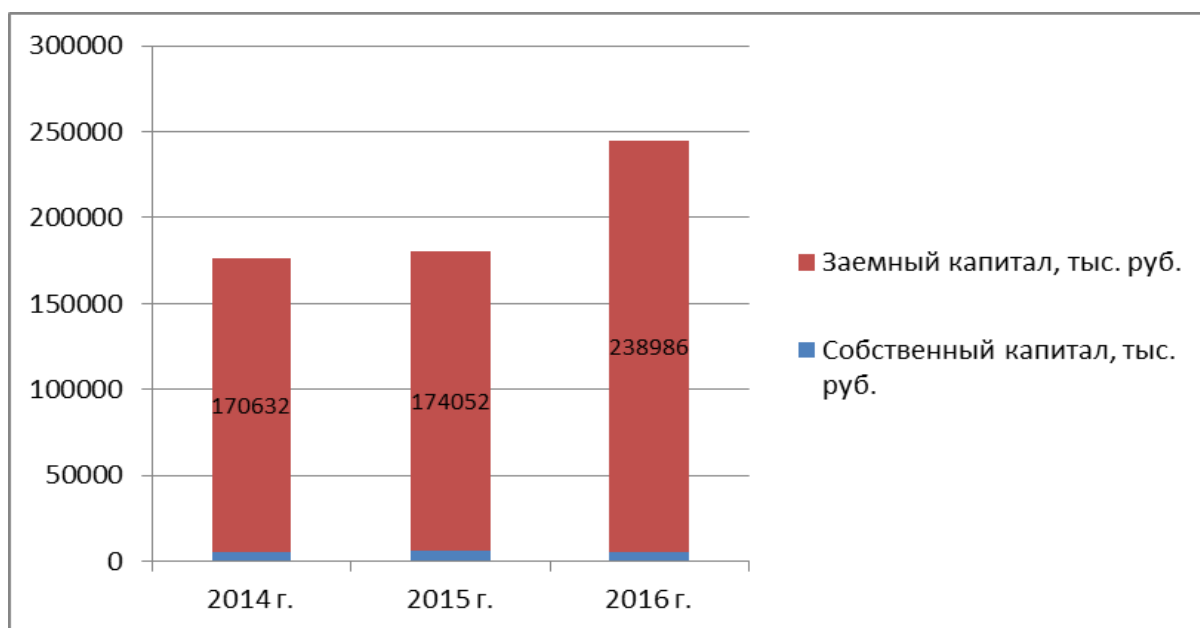


Рис. 3.2 Общая динамика капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» за 2014-2016 гг.

Составлено по материалам: [45]

В целом необходимо отметить, что капитал предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» представляет собой, в общем виде, источники формирования заемных и собственных средств.

Используемые в проведенном анализе капитала фирмы описательные модели, определили, что, в общем, работа по формированию собственного капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» построена недостаточно рационально, с учетом особенностей и отличительных факторов деятельности предприятия.

Проведенный структурный анализ выявил тот факт, что в структуре капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» большую долю занимает заемный капитал предприятия, на долю которого приходилось 97,6% в общей структуре капитала за 2016 год.

В ходе исследование структуры формирования собственного капитала было определено, что источниками его образования на предприятии ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» выступают нераспределенная прибыль предприятия за отчетный год, амортизационные отчисления в ходе переоценки основных средств (как процесс формирования добавочного капитала) и отчисления в резервные фонды.

Образование добавочного капитала обусловлено результатом амортизационных отчислений, полученных в ходе переоценки и обновления основных средств предприятия.

Устав ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» определяет возможные направления использования средств данного фонда. В основном добавочный капитал на ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» расходуется на погашение сумм снижения стоимости внеоборотных активов, определенных результатами его переоценки и распределения сумм между акционерами организации.

Таким образом, основными источниками формирования собственного капитала выступают внутренние средства предприятия, в том числе и его чистая прибыль.

Распределение и использование прибыли является важным хозяйственным процессом, обеспечивающим покрытие потребностей

предприятия. Порядок распределения и использования прибыли на предприятии фиксируется в Уставе предприятия. Основными расходами, финансируемыми из прибыли, являются расходы на развитие производства, социальные нужды трудового коллектива, на материальное поощрение работников.

Посредством проведения структурного анализа выявляется удельный вес отдельных показателей собственного капитала. Структурный анализ собственного капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» представлен в таблице 3.3.

Таблица 3.3. Общий структурный анализ собственного капитала
ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» за 2014-2016 гг.

Наименование показателя	2014 год		2015 год		2016 год	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Уставный капитал	10200	89,4	10200	60,8	10200	85,1
Добавочный капитал	500	9,3	500	7,8	500	0,09
Резервный капитал	-	-	-		-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5315	1,3	4357	31,4	16210	14,81
Итого собственный капитал	5385	100,00	6343	100,00	5510	100,00

Рассчитано по данным: [45]

Из приведенной таблицы следует, что основную часть собственного капитала предприятия занимает уставный капитал, на долю которого приходилось 89,4%, 60,% и 85,1% средств в 2014, 2015 и 2016 годах соответственно.

Доля нераспределенной прибыли составила 1,3% в 2014 году, 31,4% в 2015 году и 14,81% в 2016 году от средств собственного капитала предприятия.

Наименьшую часть собственных средств представляют средства добавочного капитала, доля которого составила 9,3% в 2014 году, 7,8% в 2015 году и 0,09% в 2016 году.

Подводя итог, можно определить отсутствие движения средств в уставном и добавочном капитале ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» за анализируемый период.

Это указывает на отсутствие амортизационных отчислений и дополнительных взносов в акционерный капитал предприятия.

Проведение анализа структуры заемного капитала предприятия производится с использованием дескриптивных моделей в которых дается общая характеристика средств и использованием структурного анализа характеризующих состав и динамику изменений заемных средств ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К».

К особенностям заемного капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К», следует отнести привлечение различных видов заимствований в формах обязательств перед кредиторами и формирование заемного капитала за счет необеспеченных средств. В практике привлечение заемных средств ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» главное место занимают внешние заимствования и заемные средства, формируемые за счет сформировавшихся задолженностей поставщикам сырья и материалов. Помимо этого, ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» в качестве внешних заимствований использует задолженность перед акционерами и государственными внебюджетными фондами.

Практика внутренних заимствований, предполагает использование задолженности перед персоналом предприятия.

Все заемные средства ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» подразделяются на долгосрочные – более 1 года и краткосрочные – менее 1 года, к которым относится и задолженность перед акционерами предприятия.

Структурный анализ, определяющий удельный вес отдельных показателей заемного капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» представлен в таблице 3.6.

Таблица 3.4. Общий структурный анализ заемного капитала
ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» за 2014-2016 гг.

Наименование показателя	2014 год		2015 год		2016 год	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Долгосрочные обязательства	90851	53,2	92151	52,9	104749	43,8
Краткосрочные обязательства	79781	46,8	81901	47,1	134237	56,2
Итого заемный капитал	170632	100	174052	100	238986	100

Рассчитано по данным: [45]

Таким образом, заемные средства ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» включают в себя краткосрочные и долгосрочные обязательства, причем наибольший удельный вес занимают, долгосрочные, которые составляют 43,8% от общего объема обязательств 2016 года.

Структура кредиторской задолженности ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К», представляет особый интерес, поскольку занимаем большую часть заемных средств предприятия. (Таблица 3.5.)

Таблица 3.5.

Структурный анализ кредиторской задолженности
ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» за 2014-2016гг.

Наименование показателя	2014 год		2015 год		2016 год	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Кредиторская задолженность	65631	100,00	54701	100,00	94837	100,00
поставщики и подрядчики	55639	84,8	43360	79,3	83372	87,9
задолженность перед персоналом	2781	4,2	2809	5,1	2550	2,7
задолженность по социальному страхованию и обеспечению	1140	1,7	865	1,6	401	0,4
задолженность по налогам и сборам	6071	9,2	7667	14,0	8514	8,9

Рассчитано по данным: [30, с. 31]

Таким образом, из таблицы следует, что основную часть заемных средств предприятия предоставляют поставщики и подрядчики ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К». Их участие в кредиторской задолженности предприятия выражена 84,8% в 2014 году, 79,3% в 2015 году и 87,9% в 2016 году.

В качестве кредиторов, также выступает и персонал ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К», его доля в общей кредиторской задолженности представлена в виде 4,2% в 2014 году, 5,1% в 2015 году и 2,7% в 2016 году.

ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» активно использует возможность привлечения средств бюджета и государственных внебюджетных фондов.

Доля обязательств перед внебюджетными фондами (по социальному страхованию и обеспечению) составляла 1,7%, 1,6% и 0,4% в 2014, 2015 и 2016 годах соответственно.

Применяемые в анализе структуры заемного капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» описательные модели позволили определить характеристику капитала предприятия, отличительной чертой которого выступает его формирование за счет необеспеченных средств. Помимо этого, особенностью заемного капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» выступает привлечение различных заимствований в форме обязательств перед кредиторами предприятия.

Данные анализа, также позволили определить основные виды формирования заемных средств. ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» использует различные виды заемного капитала – основными источниками которого выступают внешние заимствования. По периоду привлечения заемные средства можно подразделить на долгосрочные и краткосрочные.

Проведенный анализ показал, что в составе заемного капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» наибольший объем занимают долгосрочные обязательства (43,8% в 2016г.). Основную часть заемных средств предоставляют поставщики и подрядчики ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» (87,9% средств в 2016 году). Персонал ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» 2,7% заимствованных средств в 2016 году. Средства по социальному страхованию

и обеспечению в кредиторской задолженности 1,7% в 2014 году, 1,6% средств в 2015 году и 0,4% в 2016 году.

В целях проведения сводного анализа по эффективности использования капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» за 2014-2016 гг. и по эффективности управления структурой и использованием капитала предприятия, применяют, как правило, коэффициентный метод.

Основные данные о движении капитала предприятия оцениваются с помощью таких показателей, как коэффициент поступления всего капитала, коэффициенты поступления собственного и заемного капиталов, коэффициент использования собственного капитала и выбытия заемного капитала. Коэффициент использования собственного капитала определяет, какая часть собственного капитала, была использована в процессе деятельности хозяйствующего субъекта за определенный период.

Для ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» этот коэффициент выражен в размере 5% собственного капитала в 2014 году и 2% от собственного капитала, имеющегося на начало отчетного периода в 2016 году.

Коэффициент выбытия заемного капитала определяет, какая часть выбыла в течение анализируемого периода посредством возвращения займов и кредитов и погашения кредиторской задолженности. Для ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» этот коэффициент выражен в размере 33% выбытия заемных средств в 2015 году, посредством погашения кредиторской задолженности и 59% в 2016 году. Коэффициент использования всего капитала фирмы определяют часть использованного капитала в процессе деятельности. ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» использовала 7% всего капитала в 2014 году и 3% в 2016 году.

Анализ движения капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» представлен в таблице 3.6.

Таблица 3.6.

Общий коэффициентный анализ движения капитала

ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» за 2014-2016 гг.

Наименование показателя	2014 год	2015 год	2016 год
Собственный капитал (СК), тыс. руб.	5385	6343	5510
Заемный капитал (ЗК), тыс. руб.	170632	174052	238986
Капитал фирмы, тыс. руб.	176017	180395	233476
Коэффициент использования СК	0	0,05	-0,02
Коэффициент использования ЗК	0	0,33	0,59
Коэффициент использования капитала	0	0,07	0,03

Рассчитано по материалам: [45]

Таким образом, следует отметить, что ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» не эффективно использует имеющиеся финансовые ресурсы, а именно собственный капитал предприятия, который используется лишь на 2% при использовании заемного капитала на 59%. Для комплексной оценки деловой активности предприятия, анализируются показатели оборачиваемости собственного капитала, кредиторской задолженности и инвестиционного капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К».

Развернутый анализ деловой активности капитала исследуемого предприятия представлен в таблице 3.7.

Таблица 3.7.

Комплексная оценка деловой активности капитала

ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» за 2014-2016 гг.

Наименование показателя	2014 год	2015 год	2016 год
Долгосрочные обязательства (ДО), тыс. руб.	90851	92151	104749
Собственный капитал (СК), тыс. руб.	5385	6343	5510
Капитал фирмы, тыс. руб.	176017	180395	233476
Кредиторская задолженность (КЗ), тыс. руб.	65631	54701	94837
Себестоимость продукции, тыс. руб.	155120	145950	110511

Окончание табл. 3,7

Оборачиваемость СК, кол-во оборотов в год	1,07	1,09	1,15
Оборачиваемость ИК, кол-во оборотов в год	1,07	1,09	1,15
Оборачиваемость кредиторской задолженности (КЗ), кол-во оборотов в год	4,64	3,64	4,07

Рассчитано по данным: [45]

Таким образом, определена низкая активность капитала. Общее количество оборотов собственного и инвестиционного капиталов минимально и составляет чуть больше одного оборота за год. Такая тенденция носит негативный характер, в связи с тем, что неактивное использование средств в процессе коммерческой деятельности снижает генерируемую прибыль ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К».

Показатель оборачиваемости кредиторской задолженности несколько выше показателя оборачиваемости собственного капитала, но также имеет негативную тенденцию к снижению, что тоже негативно отражается на эффективности использования капитала.

Следовательно, ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» не эффективно управляет и использует собственные и инвестиционные средства, а также малоэффективно использует кредиторскую задолженность.

Итак, проведенный анализ отразил существующее положение капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К». Проведенный комплексный анализ показал, что в структуре капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» наибольший объем занимает заемный капитал предприятия (97,6% в 2016 году). Доля собственных средств представлена на 2,4% в общем объеме средств. Осуществление анализа в динамике позволило отразить тенденции изменения капитала предприятия. Собственный капитал предприятия в 2016 году сократился по сравнению с 2015 годом на 1,1%. Заемный капитал предприятия в 2016 году увеличился по сравнению с 2014 годом на 1,1%.

Так же сводный анализ определил следующие недостатки в формировании структуры и управления капиталом на предприятии ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К»:

- довольно широкое привлечение заемного капитала определяет повышение финансовых рисков в осуществлении хозяйственной деятельности предприятия, что может привести к снижению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
- низкий и непропорциональный рост капитала предприятия предопределяет невозможность долгосрочных прогнозов его развития и снижает инвестиционную привлекательность;
- недостаточно эффективное использование заемного капитала ставит предприятие в высокую зависимость от конъюнктуры финансового рынка;
- в управлении структурой собственного капитала присутствует административные сложности по его наращиванию, так как решение по его увеличению принимается общим собранием акционеров.

3.2. Совершенствование управления кредитной нагрузкой ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» в процессе текущей деятельности

Управление кредиторской задолженностью является важным аспектом финансового менеджмента на любом предприятии. В экономической литературе большое внимание уделяется вопросам управления дебиторской задолженностью, вопросы управления кредиторской нагрузкой встречаются значительно реже, тогда как именно управление кредиторской задолженностью встает на первое место.

Кредит выступает опорой современной экономики, неотъемлемым элементом экономического развития. Его используют как крупные предприятия и объединения, так и малые промышленные предприятия. Кредиторская задолженность (нагрузка) - это обязательства, которые

возникают в результате прошлых или текущих хозяйственных операций и должны быть использованы в будущем.

Сегодня сложно представить предприятие, у которого не было бы кредиторской задолженности перед поставщиками. При грамотном управлении такая задолженность может стать дополнительным, а главное, дешевым источником привлечения заемных средств. Поэтому от того, как выстраиваются отношения с контрагентами, согласовываются условия заключаемых договоров, отслеживаются сроки их оплаты, т.е. каков механизм управления кредиторской задолженностью, во многом зависит эффективность использования полученных средств. Это и определяет актуальность темы исследования. Необходимость управления кредиторской задолженностью следует из того, что умелое использование временно привлеченных средств способствует максимизации прибыли от деятельности предприятий промышленности.

При проведении анализа объема и структуры кредиторской задолженности по срокам и экономическим элементам на примере ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» за 2014 - 2016 годы, основным видом работ которой производство и продажа товара, можно сделать основной вывод: ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» не эффективно управляет и использует собственные и инвестиционные средства, а также малоэффективно использует кредиторскую задолженность.

Следовательно, на основании этих изменений, для улучшения управления кредитной нагрузкой ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» необходимо:

- правильно выбрать форму задолженности (банковская или коммерческая) с целью минимизации процентных выплат и затрат на приобретение материальных ценностей;
- установить наиболее удобную форму банковского кредита и его срока (краткосрочная ссуда без обеспечения, кредит под залог);
- не допускать образования просроченной задолженности, связанной с дополнительными затратами (штрафные санкции, пени).

Так же можно в рамках системы внутреннего контроля создать систему управления кредитной нагрузкой. Такая система предполагает широкое применение досудебного порядка урегулирования возникших споров в случаях, предусмотренных законодательством для данной категории споров.

При внедрении такой системы основным условием является бухгалтерский учет задолженности на конкретную дату и ее своевременная инвентаризация.

Исходя из того, что механизм управления кредитной нагрузкой предполагает проведение аналогии с управлением дебиторской задолженностью, выделим основные условия построения системы управления кредитной нагрузкой на предприятии ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К»:

1. Наличие у бухгалтеров, юристов, внутренних аудиторов предприятия, занимающихся обслуживанием системы управления дебиторской и кредиторской нагрузкой, специальной профессиональной подготовки и навыков в области экономики, налогов и управления финансами. Наличие таких качеств предполагает, в частности, бдительность, скрупулезное и грамотное ведение записей по "сомнительным" счетам, по которым дебиторская задолженность распределяется в зависимости от того, насколько просрочена ее выплата.

2. Разработка такой формы контракта с покупателями, заказчиками (потребителями услуг), которой предусмотрены существенные условия, определяющие его исполнение, включая порядок взаиморасчетов.

3. Оценка кредитоспособности партнера на основе аккумуляирования и анализа кредитной информации из различных внутренних и внешних источников, а также собственного опыта общения с покупателями и информации кредитного учреждения потенциального партнера по бизнесу.

4. Оптимальная организация процесса реализации продукции (работ, услуг), включая установление наиболее благоприятного периода расчетов с организациями-контрагентами.

5. Установление предельной суммы возможных сделок на основе минимизации количества сомнительных долгов и максимизации прибыли.
6. Получение долгов с покупателей и своевременное проведение взаиморасчетов в погашение собственной кредиторской задолженности.
7. Своевременная инвентаризация расчетов и обязательств с последующей выверкой взаиморасчетов с дебиторами и кредиторами.
8. Получение необходимой информации о партнере из официально публикуемой финансовой отчетности.
9. Прогнозная оценка уровня финансовой устойчивости партнера.
10. Широкое использование скидок при досрочной оплате покупателем товаров (работ, услуг).

Снижение кредитной нагрузки отражает уменьшение бесплатных источников покрытия оборотных средств. Величину кредиторской задолженности необходимо сопоставлять с величиной дебиторской задолженности, так как ее рост и превышение над кредиторской задолженностью означает привлечение дополнительных источников финансирования.

Для правильного понимания управления кредиторской задолженностью необходимо выделить положительные и отрицательные сдвиги в хозяйственной деятельности предприятия, связанные с изменением кредиторской задолженности.

Изменения кредитной нагрузки, имеют как позитивные последствия, так и негативные, поэтому возникает необходимость управления кредитной нагрузки в текущей деятельности организации с помощью различных механизмов.

Управление кредитной нагрузки на анализируемом предприятии может быть проведено при помощи двух основных вариантов: оптимизации кредиторской задолженности и минимизации кредиторской задолженности.

Оптимизация - поиск новых решений, с помощью которых кредиторская задолженность и ее изменение смогу оказывать на предприятие

позитивное влияние (увеличение уставного капитала, увеличение резервного капитала и др.). Минимизация - механизм управления кредиторской задолженностью, при котором существующая кредиторская задолженность сводится к ее уменьшению, вплоть до полного погашения (Таблица 3.8.).

Таблица 3.8.

Позитивные (негативные) изменения пассива баланса, связанные с изменениями кредитной нагрузки

Позитивные изменения	Негативные изменения
Увеличение уставного капитала	Уменьшение резервного капитала и фондов
Увеличение нераспределенной прибыли	Увеличение кредиторской задолженности
Увеличение резервного капитала и фондов	Увеличение объемов кредитования
Увеличение доходов будущих периодов	Увеличение доли заемных средств
Сокращение кредиторской задолженности	
Уменьшение объемов кредитования	
Уменьшение доли заемных средств	

Источник: [30, с. 31]

Проведенный обзор управления кредитной нагрузкой в текущей деятельности на ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» позволил выявить ряд недостатков:

- кредитная политика на предприятии исследуется локально, только на третьей стадии (реализация продукции) воспроизводственного процесса, что не отражает ее влияния на первую (снабжение) и вторую (производство) стадии и эффективность всего процесса в целом;
- система показателей эффективности управления кредитной нагрузкой в текущей деятельности ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» ориентирована только на локальную оценку эффективности сбытовой сферы предприятия;
- отсутствует механизм эффективной секьюритизации дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия;

- в политике ценообразования продукции предприятия не отражены издержки формирования кредитного ресурса.

Фундаментальной причиной вышеназванных недостатков является отсутствие оптимизации в части управления кредиторской задолженностью, в связи с этим необходимо:

- проанализировать организационно-экономические особенности кредитной нагрузки на предприятии;
- определить систему показателей состояния и оценки эффективности кредиторской задолженности;
- выделить оптимальное управление кредиторской задолженностью;

Совершенствование кредитной нагрузкой в режимах отсрочки оплаты и предоплаты, основывающихся на концепции оптимизации, является наиболее эффективным на наш взгляд для ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» . Ключевым аспектом оптимизации и минимизации управления кредиторской задолженностью необходимо установить управление материальными (финансовыми) потоками, которые возникают в ходе закупки материалов или сбыта продукции и сопровождаются финансовыми потоками.

Для каждой схемы движения продукции должно быть предусмотрено несколько вариантов организации финансовых потоков, различных по стоимости и риску. Сопоставляя потери и доходы, стоимость хеджирования рисков и возможности их ликвидации, можно будет построить такие схемы движения материальных и финансовых потоков, в которых общие затраты будут наиболее эффективными.

Выше изложенное определяет следующие принципы, отражающие подход к совершенствованию управления кредитной нагрузкой в деятельности ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К»:

- системный подход: материальные, финансовые и информационные потоки рассматриваются как взаимосвязанные и взаимодействующие для достижения единой цели управления кредиторской задолженностью предприятия.

- принцип общих издержек - учет всей совокупности издержек управления основными и сопутствующими потоками.

- принцип глобальной оптимизации - согласование локальных целей функционирования всех ресурсопотоков для достижения глобального оптимума при управлении кредитной нагрузкой

- принцип моделирования и информационно-компьютерной поддержки.

- достаточность - наличие необходимого объема финансовых ресурсов для удовлетворения

- принцип устойчивости и адаптивности параметров и структуры финансовых потоков к особенностям оптимальной системы и видам контрагентов.

Необходимо учитывать два принципиально разных типа запаздывания: запаздывание входящего финансового потока относительно исходящего материального (запаздывание оплаты), когда готовая продукция реализуется с отсрочкой оплаты; запаздывание исходящего материального потока относительно входящего финансового потока (запаздывание поставки), когда продукция реализуется по предварительной оплате.

Вышеизложенное определяет основные направления совершенствования эффективности управления кредитной задолженностью на предприятии ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К»:

- введение в систему управления предприятий службы контроллинга.

Процесс контроллинга состоит из противодействующих факторов, доведения их до сведения менеджмента, с тем чтобы заставить его действовать с учетом этих факторов. Данный процесс представляет собой синтез контроля и планирования. Он действует при формировании и координации планов, при их организационном воплощении, координирует и концентрирует информационные потоки и служит основой для предложений о дальнейших целях предприятия.

При этом используются, например, внутренний бухгалтерский учет, статистические показатели, расчеты экономической эффективности, отчетные данные предприятия и сравнение плановых данных с фактическими.

Подводя итог вышесказанному, следует отметить, что контроллинг имеет наряду с функцией обратной связи функцию обеспечения продвижения вперед. Данное направление, по нашему мнению, сможет существенно оптимизировать процесс управления кредиторской задолженностью, так как ориентировано в конечном счете на экономическую эффективность работы компании.

- мотивация персонала через премирование. Для этого необходимо разработать положение о премировании сотрудников за улучшение условий договоров поставки услуг, в частности за увеличение отсрочек платежа и получение скидок в цене.

Руководители отделов должны мотивироваться в зависимости от того, получена ли экономия по проекту и соблюдены ли сроки его реализации. Данное направление участвует в себестоимости продукции, что в конечном итоге приведет к существенному снижению кредиторской задолженности предприятия. В этом случае персонал всего предприятия будет заинтересован в соблюдении сроков обязательств различного уровня.

- специализация. Узкая специализация предприятия предоставит основу для занятия им лидирующих позиций на рынке. Уменьшаются издержки производства, снижается себестоимость, повышается производительность труда, что в конечном итоге обуславливает оптимизацию кредиторской задолженности предприятия.

3.3. Повышение эффективности управления дебиторской задолженностью на ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К»

Для минимизации рисков финансовых потерь на предприятии ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» требуется построение целой системы управления дебиторской задолженностью. Построение системы должно включать в себя следующие этапы.

1 этап. Анализ структуры дебиторской задолженности на предприятии ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К».

На этом этапе основное внимание должно уделяться не только общим подходам к анализу дебиторской задолженности организации, общему разделению дебиторской задолженности по структуре для понимания «состояния» дебиторской задолженности, но и принятия решения по дальнейшей работе.

Работа по управлению долговым портфелем внутри предприятия должна включать расчет предельных размеров дебиторской задолженности – критической и рабочей (допустимой). Эти показатели должны являться индикаторами, которые сигнализируют о необходимости усилить или ослабить работу с должниками.

Возникновение значительной дебиторской задолженности обычно связано с предоставлением заказчикам отсрочки платежа за поставленную продукцию, то есть поставщики кредитуют своих заказчиков. Предприятие должно объективно оценивать свои возможности и кредитовать заказчиков в таких размерах, которые не приведут к хроническому недостатку средств для собственных нужд. Необходимо разработать обоснованную политику предоставления товарного кредита и инкассации задолженностей для различных видов продукции и групп покупателей.

Кроме того, нужно ранжировать покупателей в зависимости от объема закупок, истории кредитных отношений и предлагаемых условий оплаты и впоследствии своевременно их пересматривать.

При определении политики продаж ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» необходим предварительный расчет и сопоставление дополнительных расходов от продаж в долг и расходов, связанных с риском неоплаты в установленный договором срок или превращения дебиторской задолженности в безнадежную к взысканию.

С установленной периодичностью специалисты предприятия должны анализировать дебиторскую задолженность по персональному списку контрагентов, срокам образования и размерам; контролировать расчеты по отсроченной или просроченной задолженности, оценивать реальность наличия дебиторской задолженности; определять приемы и способы ускорения востребования долгов и уменьшения безнадежных долгов.

Анализ должен включать оценку абсолютных и относительных показателей состояния, структуры и движения дебиторской задолженности. Для этого определяются доли конкретных дебиторов, а также каждого вида дебиторской задолженности (краткосрочной, долгосрочной, просроченной свыше трех месяцев) в общей совокупности долгов, рассматривается динамика изменений каждой составляющей, темп роста остатка и т.п.

Увеличение доли долгосрочной дебиторской задолженности в динамике может привести к снижению уровня платежеспособности организации, уменьшению ликвидности активов.

Превышение темпов роста дебиторской задолженности над темпом увеличения выручки от продаж свидетельствует о снижении уровня управления дебиторской задолженностью, о «замораживании» части выручки, необходимой для финансирования текущей деятельности.

Процесс управления дебиторской задолженностью невозможен без кредитной политики — свода правил, регламентирующих предоставление кредита и порядок взыскания дебиторской задолженности. Кредитная политика принимается на год, по истечении которого уточняются цели и задачи, принятые стандарты, подходы и условия.

Кредитная политика по своей сути – один из элементов коммерческой политики, поэтому для более эффективной работы с дебиторской задолженностью и установления адекватных кредитных лимитов для клиентов первоначально необходимо оценить ситуацию на рынке путем мониторинга спроса в том сегменте, где работает компания.

Кредитная политика ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» должна включать:

- цели;
- стандарты оценки покупателей;
- подразделения, задействованные в управлении дебиторской задолженностью;
- автоматизация управления дебиторской задолженностью.

Целями кредитной политики предприятия должно быть повышение эффективности инвестирования средств в дебиторскую задолженность, увеличение объема продаж (прибыли от продаж) и отдачи на вложенные средства.

Помимо формализации целей управления дебиторской задолженностью в кредитной политике определяются задачи, решение которых позволит достичь целевых значений (например, выход на новые рынки сбыта, завоевание большей доли существующего рынка, формирование репутации, минимизация стоимости кредитных ресурсов). Каждая сформулированная задача имеет количественное измерение и сроки выполнения.

Необходимо дать понять своим партнерам, что текущая кризисная ситуация требует от всех участников максимальной открытости. Если поставщик идет на предоставление клиенту товарного кредита, то взамен следует получить максимум информации и данных.

Покупатели, как правило, имеют различные возможности по объемам закупок, своевременности оплаты и претендуют на различные условия предоставления отсрочки платежа. Для того чтобы дифференцировать

условия кредитования, но при этом избежать злоупотреблений со стороны менеджеров отдела продаж, разрабатывается алгоритм оценки покупателей.

Создание алгоритма дифференциации условий предоставления отсрочки платежа предполагает выполнение ряда шагов.

Отбор показателей, на основании которых проводится оценка кредитоспособности контрагента (своевременность погашения ранее предоставленных отсрочек платежа, прибыльность бизнеса, ликвидность, размер чистых оборотных активов и т.д.)

Определение принципов присвоения кредитных рейтингов клиентам предприятия. Рейтинг присваивается на определенный период, по истечении которого должен пересматриваться, например, раз в месяц.

Разработка кредитных условий для каждого кредитного рейтинга, то есть определение ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» должно включать: цены реализации; времени отсрочки платежа; максимального размера кредита; системы скидок и штрафов.

Таблица 3.9.

Кредитный рейтинг покупателей ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К»

Платежная дисциплина		Объем поставок	
Просрочка оплаты, дн.	Рейтинг	Сумма реализации за год, руб.	Рейтинг
Меньше 60	С	Больше 700 тыс	С
Меньше 30	В	Больше 1 млн	В
Меньше 7	А	Больше 5 млн	А

Источник: [30]

В качестве двух наиболее важных характеристик кредитоспособности покупателя необходимо выделяет платежную дисциплину и объем продаж (в денежном выражении) в предшествующие периоды (таблица 3.9.). Сначала покупателей ранжируют по платежной дисциплине. Для покупателей,

получившей рейтинг «А» - предоставляется отсрочка платежа без использования санкций со стороны предприятия-производителя, «В» - обязательное описание в договорах системы штрафов и пеней и их строгое исполнение, «С» - работа с такими компаниями только при условии наличия залога. На основании рейтинга объема поставок определяется максимально допустимый объем товарного кредита и цены на реализуемую продукцию

При необходимости принятия стратегического решения, например при выборе из двух покупателей наиболее перспективного, учитывается более широкий набор факторов, чем объем закупок и платежная дисциплина. Могут использоваться такие показатели, как рентабельность продаж и перспективный объем реализации покупателю. Также немаловажно рассмотрение не количественных характеристик: репутация клиента на рынке и существование гарантов (обеспечителей).

Также эта информация может послужить для создания системы предоставления отсрочки платежей для покупателей. На основе этого анализа можно пойти на условие о дальнейшей отсрочке платежа по согласованию сторон.

Анализ динамики просроченной дебиторской задолженности по торговым операциям позволяет определить ненадежных контрагентов, сократить им объем кредитных отгрузок либо работать с ними на условиях полной предоплаты или коммерческого кредитования.

Одним из эффективных методов в управлении дебиторской задолженностью является установление штрафов за несвоевременную оплату продукции в размере, большем, чем предусмотрено в гражданском кодексе – это не будет являться нарушением. Но покупатель будет заинтересован оплатить продукцию раньше. Но лучше установить угрозу, а именно прописать в договоре: «поставщик имеет право выставить или не выставить неустойку в размере определенного % за каждый день просрочки платежа. Это делается для того, чтобы не возникла обязанности выставить неустойку в каждом случае просрочки платежей.

Важна оперативная информация о текущей задолженности, включая период просроченной задолженности, история отношений с клиентом, объем и регулярность осуществляемых им закупок, его доля в структуре доходов и валовой прибыли, количество нарушений условий оплаты в прошлые периоды.

И, наконец, должен производиться расчет реальной дебиторской задолженности с учетом темпов инфляции и обесценения за время просроченности платежа, периода взыскания, рассчитываются потери от невзыскания и списания.

В ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» функции по управлению дебиторской задолженностью разбросаны по отдельным подразделениям, а это чревато тем, что большая часть времени уходит на выяснение отношений между отделами и разделение компетенции, обусловленное банальным желанием не выполнять неблагодарную работу. Создание отдельного структурного подразделения позволит устранить возможные конфликты между отдельными службами и обеспечить более скоординированную работу в сфере работы с потоковой дебиторской задолженностью.

Ответственность за управление дебиторской задолженностью нужно строго распределить между коммерческой, финансовой и юридической службами. Коммерческая служба должна отвечать за продажи, финансовая служба берет на себя информационную и аналитическую поддержку, а юридическая служба обеспечивает юридическое сопровождение (оформление кредитного договора, работа по взиманию задолженности через суд). Обязанности всех сотрудников, отвечающих за управление дебиторской задолженностью, должны быть закреплены в регламенте управления дебиторской задолженностью.

На основании отчетов по критическому сроку погашения дебиторской задолженности торговые менеджеры могут ежедневно контролируют ситуацию по расчетам. Если их премии будут зависеть от своевременного погашения дебиторской задолженности, они будут заинтересованы в

своевременном отслеживании информации. Финансовый отдел должен формировать основные принципы управления дебиторской задолженностью — лимиты, сроки, условия предоставления кредита, контроль погашения. Если просроченность составляет более 30 дней, то информация об этом передается начальнику коммерческого отдела для контроля. Коммерческому отделу на решение проблемы отводится три дня — так называемое «время реакции», затем клиент автоматически попадает в «стоп-лист». Допустим, для ключевых клиентов «время реакции» может составлять до десяти дней, но если в отведенный срок проблема не урегулируется, клиент также попадает в «стоп-лист». На определенном этапе выставляется претензия, подключается служба безопасности и юридический отдел.

Когда менеджер принимается на работу, он должен подписывать должностную инструкцию, в которой отдельным пунктом обозначается «контроль выполнения договорных обязательств клиентами». Этот пункт означает, что до принятия решения, имеющего юридические последствия, ответственность за правильность работы клиентов несет он. А в правильность работы клиентов входит не только все, что описано в договоре. Потому что то что не прописано в договоре, регулируется нормами гражданского права.

В ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» модуль управления дебиторской задолженностью не полностью реализован в типовой версии «1С: Управление производственным предприятием 8.0». Система позволяет учитывать значимые условия договора на поставку (период отсрочки платежа, момент признания возникновения дебиторской задолженности и т.д.). Контроль дебиторской задолженности может осуществляться в разрезе договоров, а также выставленных счетов и отгрузочных документов. Также есть возможность относить поступившие платежи к выставленным счетам по методу ФИФО или в результате прямого указания пользователя на счет, которому должен соответствовать полученный платеж. Для контроля сроков

исполнения обязательств дебиторами используется типовой отчет о старении дебиторской задолженности. Также можно настроить опцию блокирования выставления счетов и осуществления отгрузок при превышении установленных лимитов.

Кредитные лимиты должны пересматриваться раз в квартал или раз в полугодие в зависимости от ситуации на рынке. Кредитный лимит может быть увеличен тому подразделению, которое по итогам работы за квартал получило наибольший показатель.

Если долг не погашен в срок, есть всего два способа его вернуть: договориться с должником о добровольном возврате или взыскать его в принудительном порядке.

Преимущества досудебного урегулирования долга – это отсутствие дополнительных издержек, связанных с обращением в суд и взаимовыгодное разрешение потенциально конфликтной ситуации без ущерба для деловой репутации и взаимоотношений партнеров.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость отображает стабильное преобладание доходов над расходами и состояние ресурсов, обеспечивающие беспрепятственное маневрирование денежными средствами организации и посредством их успешного применения содействует бесперебойному ходу производства и реализации, расширению и обновлению. Она отображает отношение собственного и заемного капитала, темпы накопления собственного капитала в следствии текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, соотношение мобильных и иммобилизованных средств организации, достаточное обеспечение запасов собственными источниками. Финансовая устойчивость - это главный компонент общей устойчивости организации, так как она является характерным индикатором стабильно образующегося превышения доходов и расходов.

Платежеспособность предприятия характеризуется его возможностью и способностью вовремя и в полной мере выполнять свои финансовые обязательства перед внутренними и внешними партнерами, и государством. Платежеспособность напрямую влияет на формы и условия осуществления коммерческих сделок, в том числе на вероятность получения кредита и займа.

С целью анализа финансовой устойчивости с помощью относительных показателей исследуют соотношение собственного и заемного капитала с различных позиций. Анализ производится посредством расчета и сравнения отчетных показателей с базисными и нормативными.

При применении методики анализа платежеспособности групповым методом осуществляется анализ ликвидности баланса. С этой целью, активы предприятия систематизируются по степени убывания ликвидности, пассивы баланса классифицируются согласно возрастанию срочности оплаты обязательств. Преимущество этого метода заключается в том, что можно определить в какой группе произошел сбой. К недостаткам данного способа

относится необходимость затрат времени на группировку активов и пассивов.

Расчет и оценка коэффициентов позволяет установить степень обеспеченности краткосрочных обязательств наиболее ликвидными средствами. Кроме того, методика анализа ликвидности активов методом финансовых коэффициентов помогает оценить соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств для их дальнейшего покрытия. У рассмотренных показателей имеется недостаток, который заключается в том, что на базе этих коэффициентов затруднительно спрогнозировать будущие денежные поступления и платежи, возрастает вероятность завышения показателей из-за неликвидной дебиторской задолженности.

Объектом исследования магистерской диссертации выступает ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К».

В соответствии с поставленными целями и задачами была проанализирована деятельность предприятия и сделаны следующие выводы.

Анализ ликвидности баланса ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» за 2014-2016 годы говорит о том, что некоторые из неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то есть баланс ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» не является абсолютно ликвидным.

ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» прибывает в неустойчивом финансовом состоянии. Все показатели ликвидности никак не удовлетворяют нормативным значениям, а это свидетельствует о высокой доле медленнореализуемых производственных запасов, дебиторской задолженности в составе текущих активов.

Коэффициент текущей ликвидности, который характеризует отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам, на конец 2016г. не укладывается в норму. Коэффициент критической ликвидности увеличился в 2015 году по отношению к 2014 году на 2 %, а в 2016 году данный коэффициент увеличился на 58,8% и составил 0,27, но остается по-прежнему ниже норматива, то есть 0,8. Это говорит о том, что в ближайшее

будущее нет возможности погасить часть кредиторский задолженности предприятия, но постепенное увеличение данного коэффициента приведет к положительной перспективе в деятельности предприятия ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К».

Проведенный анализ финансовой устойчивости за 2014-2016 годы позволяет заключить о неудовлетворительном состоянии ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К». Предприятие имеет высокий уровень зависимости от заемного капитала, то есть является финансово неустойчиво. ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» характеризуется низкую степень финансовой устойчивости и самофинансирования. Устойчивая направленность на сокращение абсолютных значений коэффициента автономии говорит о снижении финансовой устойчивости ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К».

Анализируя динамику основных показателей финансово-хозяйственной деятельности за период 2014-2016 гг. ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» можно отметить повышение показателей прибыли, что представляется положительным моментом в деятельности предприятия.

Для финансового оздоровления ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» необходимо увеличить эффективность сбытовой деятельности предприятия, улучшить работу специалистов снабжения, реализовать маркетинговый анализ по изучению спроса и предложения, рынков сбыта. С целью оптимизации структуры запасов необходимо ввести непрерывный мониторинг запасов и дебиторской задолженности, в месте с этим вовремя ликвидировать негативные тенденции.

Для улучшения финансовой устойчивости ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» необходимо уменьшить потребность, в заемных источниках финансирования, для этого следует увеличить собственные оборотные средства. С этой целью, рекомендуется увеличить собственный капитал, путем увеличения нераспределенной прибыли и резервов, повысить прибыльность, снизив себестоимость продукции и эффективность деятельности предприятия, увеличив объем производства наиболее качественной продукции.

Рекомендуется сократить величину краткосрочных обязательств посредством привлечения более долгосрочных. Необходимо уменьшить величину просроченной дебиторской задолженности, посредством взыскания. ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» обеспечит возможность обращения более ликвидной части оборотных активов в денежную форму, устремив свое внимание на работу с дебиторской задолженностью, что является более актуальным в условиях финансового кризиса.

Основными мерами по совершенствованию структуры капитала ООО «БЕЛОГОРЬЕ и К» можно определить:

- проведение мероприятий, которые способствуют сокращению потребности в оборотных активах и капитале;
- проведение мероприятий, которые способствуют росту объема продаж при неизменной величине оборотных средств;
- проведение мероприятий, которые способствуют ускорению оборота капитала;
- разработка научно-обоснованных норм расхода материально - производственных запасов, сроков их хранения, затрат на содержание запасов;
- разработка оптимальной кредитной политики;
- создание оптимальных схем финансирования оборотных средств;
- контроль и анализ за соотношением оборотных активов и капитала;
- бюджетирование притока и оттока собственного и заемного капиталов;
- сокращение операционного и финансового циклов предприятия.

Данные рекомендации направлены на приобретение дополнительных доходов. Введение предложенных проектов даст возможность предприятию ООО «БЕЛОГОРЬЕ» и К» стать менее зависимыми от внешнего финансирования.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Российская Федерация. Государственная Дума. Гражданский кодекс Российской Федерации. Текст Части первая, вторая и третья: по состоянию на 01.02.2012 г: офиц. Текст / м-во юстиции Рос. Федерации. М.: Юнит, 2012. – 498 с.
2. Российская Федерация. Государственная Дума. Налоговый кодекс Российской Федерации. Текст Части первая, вторая: по состоянию на 05.09.2012 г: офиц. Текст / м-во юстиции Рос. Федерации. М.: Юнит, 2012. – 592 с.
3. Российская Федерация. Министерство экономики Российской Федерации. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Текст / м-во экономики Росс. Федерации от 21 июня 1999 г. М.; 2011. – 122 с
4. Федеральный Закон Российской Федерации от 8 февраля 1998 г. N 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» [Текст] // Российская газета. 2012 г. - 15 февраля.
5. Абрамов, А.Е. Основы анализа финансовой, хозяйственной и инвестиционной деятельности предприятия [Текст] / А.Е. Абрамов. – М.: Экономика и финансы АКДИ, 2011. – 492 с.
6. Абрютина М.С. Экспресс-анализ финансовой отчетности: Методическое пособие [текст]: учебник / М.С. Абрютина. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2013. – 256с.
10. Абрютина М.С.. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия [текст]: учебно-практическое пособие/ М.С. Абрютина, А.В. Грачев. - М.: Дело и Сервис, 2011. – 256 с.
7. Авдеева, П. А. Эффективные системы управления на предприятии Текст / П. А. Авдеева // Финансовый менеджмент. – 2013. – № 2. – С. 34-39.
8. Аверина О.И. Анализ финансовой устойчивости предприятия по принципам РСБУ и МСФО [электронный ресурс] / О.И. Аверина, И.С.

Мамаева // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. – № 34. – СПС «Консультант Плюс».

9. Аврашков, Л.Я. Экономика предприятия [Текст] : учебник для ВУЗов / Л.Я. Аврашков, В.В. Адамчук, О.В. Антонов. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2012. – 580 с.

10. Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [текст]: учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В.Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 672 с.

11. Бабаев, Е. Ю. Диверсификация как инструмент развития предприятия [Текст] / Е. Ю. Бабаев // Экономика и управление. – 2015. № 3. – С. 29–33.

12. Бариленко В.И. Анализ хозяйственной деятельности [текст]: учебное пособие / В.И. Бариленко. – М.: Издательства «Омега-Л», 2015. – 414 с.

13. Батьковский А.М. Совершенствование анализа финансовой устойчивости предприятия [текст] / А.М. Батьковский, М.А. Батьковский // Аудит и финансовый анализ. – 2011. - №5. – С. 67 – 73.

14. Башмарин, И. В. Современные требования к использованию производственных помещений [Текст] / И. В. Башмарин // Оборудование – 2015. – №2. – С.15-16.

15. Бочаров, В. В. Экономика предприятия [Текст] : учеб.пособие для вузов / В. В. Бочаров, С. А. Пелих. – Мн.: ИВЦ Минфина, 2013. – 269 с.

16. Баканов, Л.Е. Экономический анализ (комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности) [Текст]: учеб.пособие / Л.Е. Баканов, А.М. Лунёва. – М.: ИНФРА–М, 2012. – 221 с.

17. Белобородова, В.А. Анализ хозяйственной деятельности [Текст] / В.А. Белобородовой. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 420 с.

18. Белякова, М.Ю. Методы оценки и критерии эффективности инвестиционного проекта [Текст] / М.Ю. Белякова // Справочник экономиста. – 2014. – №3. – С. 12-14.

19. Беристайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности; теория, практика и интерпретация [Текст] / Л.А. Беристайн. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 624 с.
20. Беклемишев А. Финансовая стратегия предприятия в период экономической нестабильности [электронный ресурс] / А. Беклемишев // Финансовая газета. – 2010. – № 19. – СПС «Консультант Плюс».
21. Богатин, Ю.В. Экономическая оценка качества и эффективности предприятия [Текст] / Ю.В. Богатин. – М.: изд. стандартов, 2011. – 214 с.
22. Бурцев А.Л. Современные методики и приемы анализа и прогнозирования финансовой устойчивости организации [текст] / А.Л. Бурцев // Аудит и финансовый анализ. – 2010. - №1. – С. 83 – 92
20. Васильева Л.С. Финансовый анализ [текст]: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2013. - 544 с.
23. Вахрушина, М.А. Анализ финансовой отчетности [Текст] : учебник для вузов / М.А. Вахрушиной. – М: Норма, 2012. – 448 с. 11. Волкова, О.И. Экономика предприятия [Текст] / О.И. Волкова. – М.: Инфра, 2010. – 144 с.
24. Волкова, О.И. Экономика предприятия [Текст] / О.И. Волкова. – М.: Инфра, 2013. – 144 с.
25. Войлотовский Н.В. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации [текст]: учебник / Н.В. Войлотовский, А.П. Калинина, И.И. Мазурова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2011. – 507 с.
26. Герадимов, В. И. Экономический анализ [Текст]: учеб пособие / В. И. Герадимов, Т. М. Сеновалова, С. П. Спиридонов. – Тамбов ТГТУ, 2013. – 17 с.
27. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия Текст / А. А. Вехорева. – СПб.: Питер, 2013. – 256 с.
28. Гиляровская Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [текст]: учебник / Л.Т. Гиляровская. – М.: ТК

Велби, Изд-во Проспект, 2012. – 360 с.

29. Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия [Текст]: учебник для вузов / В.Я. Горфинкель. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 718 с.

30. Грачев, А. В. Оценка экономической эффективности предприятия на современном этапе Текст / А. В. Грачев // Финансовый менеджмент. – 2015. № 1. – С. 20-30.

31. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия [текст]: учебно-практическое пособие / А.В. Грачев. - М.: Издательство «Финпресс», 2014. – 208с.

32. Григорьев, Л. А. Управление персоналом и регулярный менеджмент [Текст] / Л. А Григорьев.// Работа сегодня. – 2014. № 8. – С. 29–33.

23. Грузинов, В. П. Экономика предприятия [Текст] / В. П. Грузинов, В. Д. Грибов - М.: Финансы и статистика, 2012.-350 с.

33. Губина О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум [текст]: учебное пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2012. – 192 с.

34. Дашков, Л. П. Организация, технология предприятий: влияние на рентабельность [Текст] / Л. П. Дашков – М.: - Маркетинг, 2012. – 520 с.

35. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебник / Л.В. Донцова. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014. – 368 с.

36. Дягтеренко, В.Н. Оценка эффективности инвестиционных проектов [Текст] / В.Н. Дягтеренко. – М.: Экспертное бюро – М, 2012. – 325 с.

37. Ефимова Е.М. Анализ финансовой отчетности [текст]: учебное пособие/ Е.М. Ефимова, М.В. Мельник. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Изд-во ОМЕГА-Л, 2012. – 408 с.

38. Земляков, Ю.Д. Анализ финансовой устойчивости предприятий для прогнозирования кризисных ситуаций : дис.... д. экон. наук: 08.00.12 / Земляков Юрий Дмитриевич. – М., 2013. – 178с.

39. Игнатова, Е. А. Анализ финансового результата деятельности предприятия [Текст] / Е. А. Игнатова, Г. М. Пушкарев - М.: Финансы и

статистика, 2013. – 329 с.

40. Ивашковская, И.И. От финансового рычага к оптимизации структуры капитала компании [Текст]/ И.И.Ивашковская // Управление компанией. - 2014. - № 11.–С.22-28.

41. Ивашковская, И.И. Управление стоимостью компании - новый вектор финансовой аналитики фирмы [Текст]/ И.И.Ивашковская // Управление компанией. - 2015. - № 4.–С.12-19.

42. Ильговский, Р.Г. Капитальные вложения и эффективность их использования [Текст] : учеб.пособие / Р.Г. Ильговский. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2013. – 194 с.

43. Имануилов В.Р. Система показателей финансовой устойчивости организации и анализ действующих методик их определения [текст] / В.Р. Имануилов // Аудит и финансовый анализ. – 2010. - №5. – С. 94 – 100.

44. Ионова А.Ф. Финансовый анализ [текст]: учебник / А.Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – М.: ТК Верби, Изд-во Проспект, 2011. – 624 с.

45. Кабитова, Е.В. Исследование факторов финансовой устойчивости предприятий пищевой отрасли [Электронный ресурс] / Кабитова, Е.В. // Экономический анализ: теория и практика. – 2015. -№2. – Режим доступа: <http://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/detail.php?ID=64559>

46. Канке А.А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [текст]: учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечкина. – 2-е изд., исп. и доп. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2010. – 288 с.

47. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры [текст]: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 560 с.

48. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [текст]: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. — М.: ООО «ТК Велби», 2014.— 424 с.

49. Кован С.Е. Финансовая устойчивость предприятия и ее оценка для предупреждения ее банкротства [текст] / С.Е. Кован, Е.П. Кочетков // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. - №15. – С. 52 – 59.

50. Кравченко, Л.И. Анализ хозяйственной деятельности [Текст] / Л.И. Кравченко. – Минск. : Высшая школа, 2013. – 294 с.
51. Крылов С.И. Финансовое состояние коммерческой организации как объект финансового анализа [текст] / С.И. Крылов // Финансовый анализ: проблемы и решения. – 2011. - №3. – С. 60 – 64.
52. Кондраков, Н. А. Основы финансового анализа [Текст] / Н. А. Кондраков – М.: Главбух, 2013. – 300 с.
53. Лимитовский, М.А. Основы оценки инвестиционных и финансовых решений [Текст] / М.А. Лимитовский. – М.: ДеКА, 2012. – 259 с.
54. Лифиц, И.М. Формирование и оценка конкурентоспособности товара и услуг / И.М. Лифиц. – М. :Юрайт-Издат. 2011. – 335 с.
55. Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия [текст]: учебное пособие / Г.Н. Лиференко. –М.: Издательство «Экзамен», 2012. – 160 с.
56. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [текст]: учебник для вузов / Д.В. Лысенко. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 320 с.
57. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности организации [Текст] / Н.П. Любушин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 471 с.
58. Матанцева О.Ю. Формирование структуры бухгалтерского баланса и финансовая устойчивость организации [электронный ресурс] / О.Ю. Матанцева, Л.В. Попова // Аудиторские ведомости. – 2013. – №10. – СПС «Консультант Плюс».
59. Медведев, А. В. Пути финансовой стабилизации [Текст] / А. В. Медведев – М.: Дело, 2014- №9.- С. 12-17.
60. Мельник, М.В. Анализ финансовой отчетности [Текст] : учеб.пособие / М.В. Мельник. – М.: Омега – Л, 2013. – 248 с.
61. Музалев С.В. Анализ действующих методик и прогнозирование финансового состояния организации АПК [электронный ресурс] / С.В. Музалев // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. – № 24. – СПС «Консультант Плюс».

62. Найденова, Р.И. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. - М.: КНОРУС, 2009. - 208 с.
63. Ноздрева, Р.Б. Антикризисное управление: Учебное пособие. - М.: Проспект, 2010. - 120 с.
64. Никольский Э.В. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности фирм в условиях кризиса - способ выхода из него [текст]: учебное пособие / разработка темы и рекомендации д.э.н., проф. Э.В. Никольского, к.э.н., доц. О.В. Дмитриева. – М.: ЗАО «Библиотека РГ», 2014. – 158 с.
65. Новашина Т.С. Финансовый анализ [текст]: учебное пособие / Т.С. Новашина Т.С. – М.: Московская финансово-промышленная академия, 2015. – 192 с.
66. Павлова, Л. Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия [Текст] / Л. Н. Павлова - М: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2011. – 320 с.
67. Пастухова Н.Б. Обеспечение финансовой устойчивости функционирования предприятия [электронный ресурс]: / Н.Б. Пастухова // Аудит и финансовый анализ. – 2016. - №4. – СПС «Консультант Плюс».
68. Пастухова Н.Б. Характеристика показателей финансовой устойчивости организаций реального сектора экономики [электронный ресурс] / Н.Б. Пастухова // Аудит и финансовый анализ. – 2014. - №6. – СПС «Консультант Плюс».
69. Портер, М.Э. Конкуренция [Текст] : учеб.пособие / М.Э. Портер. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2010. – 608 с.
70. Премиум / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.esosedi.ru/onmap/ptu_n16/1000098852/index.html
71. Проданова Н.А. Методические подходы к проведению экспресс-анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности организации в интересах различных групп заинтересованных пользователей [текст] / Н.А. Проданова, И.Ю. Гулина // Аудит и финансовый анализ. – 2011. - №5. – С. 49 – 56.

72. Плужников, В.А., Финансовая устойчивость в отрасли народного хозяйства [Текст]/ В.А. Плужников // Вестник Финансовой академии. – 2014. - №3 – С.37

73. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [текст]: учебник / С.М.Пятолов. – 3-е изд. – М.: Издательский центр «Академия», 2014. – 336 с.

74. Радионова, В. М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции [Текст] / В. М. Родионова – М.: Издательство «Перспектива», 2012. -310 с.

75. Ронженцева И.А. Финансовая устойчивость и платежеспособность компании [текст]: учебник / И.А. Роженцева // Аудиторские ведомости. – 2010. - №3. – С. 83 – 88.

76. Ронова Г.Н. Анализ финансовой отчетности [текст]: учебно-методический комплекс / Г.Н. Ронова, Л.А. Ронова. – М.: Изд. центр ЕАОИ. 2011. – 240 с.

77. Русак, Н.А. Анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учебник / Н.А. Русак. – Минск: «Высшая школа», 2010. – 235 с.

78. Савицкая, В.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учеб.пособие для Вузов / В.Н. Савицкая. – Минск : «Экоперспектива», 2011. – 345 с.

79. Савицкая, Г. В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности [Текст] / Г. В. Савицкая – М.:ИНФРА-М, 2012. – 125 с.

80. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия АПК [текст]: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., стер. – Мн.: Новое издание, 2013. – 652 с.

81. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ [Текст] / Н. Н. Селезнева – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 310 с.

82. Сергеев, М. В. Экономика предприятия [Текст] / М. В. Сергеев – М.: Финансы и статистика, 2013. – 245 с.

83. Семенов, В.М. Экономика предприятия: Учебник для вузов. - СПб.:

Питер, 2012. - 416 с.

84. Сироткин, В.Б. Финансовый менеджмент фирмы: Учебное пособие для вузов. - М.: Высшая школа, 2008. - 320 с.

85. Снитко, Л. Т. Экономика предприятия [Текст] / Л. Т. Снитко – Белгород: Кооперативное образование, 2014.- 200 с.

86. Сысоева, Е.Ф. Финансовые ресурсы и капитал организации: воспроизводственный подход. // Финансы и кредит. - 2013. - № 21. - С.6-11.

87. Тойкер, Д. Новый взгляд на оборачиваемость. // Экономист. - 2011. - № 5. - С.66-69.

88. Трачук, А. В. Оценка состояния конкурентной среды [Текст] / А. В. Трачук // Экономические науки. – 2014. – № 9. – С. 127-132.

89. Тупицын, А. Л. Анализ финансовой устойчивости с применением современных методов экономического анализа Текст // Новосибирск, 2014. – 100 с.

90. Ушвицкий, Л.И., Савцова, А.В., Малеева, А.В. Совершенствование методики анализа платежеспособности и ликвидности организаций. // Финансы и кредит. - 2014. - № 16. - С.29-32.

91. Фирсунова, И.В. Экономика предприятия [Текст] : учебное пособие / И.В. Фирсунова. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 114с.

92. Философова, Т.Г. Конкурентоспособность [Текст] : учеб.пособие / Т.Г. Философова, В.А. Быков. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 324 с.

93. Школа анализа / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://forum.woodtools.ru/index.php?topic=17931.0>

94. Хунгуреева, И.П. Экономика предприятия [Текст] : учеб.пособие / И.П. Хунгуреева. – Улан-Удэ, Изд-во ВСГТУ, 2012. – 240 с.

95. Чернов, В. А. Экономический анализ Текст / Под ред. проф. М. И. Баканова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 686 с.

96. Чернов, В. А. Финансовая политика организации Текст / Под ред. проф. М. И. Баканова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 247 с.

97. Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности:

Учебник / Л.Н. Чечевицына. - Ростов н/Д: Феникс, 2012. - 379 с.

98. Чуев И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [текст]: учебник для вузов / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2013. – 368 с.

99. Шеремет, А.Д., Ионова, А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: Учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 479 с.

100. Шеремет, А.Д., Негашев, Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 208 с.

101. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа [Текст] / А. Д. Шеремет – М: Инфра – М, 2011 г.- 210 с.

102. Шоштаев О. Ю. Анализ финансовой устойчивости и пути ее улучшения [электронный ресурс] / О.Ю. Шоштаев, И.А. Сенюгина // Экономика. – 2010. – № 9. – СПС «Консультант Плюс»

103. Шредер Н.Г. Анализ финансовой отчетности [текст]: практическое пособие / Н.Г. Шредер. – М.: Альфа-Пресса, 2011. – 176 с.

104. Шуляк, П. Н. Финансы предприятия [Текст] / П. Н. Шуляк. – М.: Издательский Дом «Дашков и К», 2012. – 276 с.

105. Экономика и организация деятельности предприятия [Текст] / под общ. ред. А. Н. Соломатина. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 216 с.

106. Экономика предприятия [Текст] / под ред. В. Е. Сафронова. – М.: Юристъ – М, 2014. – 170 с.

107. Экономика предприятия [Текст] / под ред. проф. О. И. Волкова. – М.: ИНФРА - М, 2012. – 260 с. 109

108. Экономика предприятия [Текст] / В. Я. Горфинкель, Е. М. Куприянов / - М.: ИВЦ «Маркетинг», 2011. - 300 с.

109. Эксперт. com/ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.e-katalog.ru/m344.htm>

110. Ямщик [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.garagebiz.ru/view/finansovye_pokazateli_zatraty_rezultat_npv_roi_irr_srok_okupaemosti_i_drugi/finans

111. Административно-управленческий портал [Электронный ресурс].-
Режим доступа: <http://www.aup.ru/articles/management/19.htm>

ПРИЛОЖЕНИЯ